ISSN 0382-1277

VOLUME 2

PUBLIC ACCOUNTS

OF THE

PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

FOR THE FISCAL YEAR ENDED 31 MARCH

1990

PRINTED BY

AUTHORITY OF THE LEGISLATURE

FREDERICTON, N.B.

91-02869/

TABLE OF CONTENTS

Advisory Council on the Status of Women	1
Alcoholism and Drug Dependency Commission of New Brunswick	7
Algonquin Properties Limited	15
Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick	31
Forest Protection Limited	37
Kings Landing Corporation	45
Lotteries Commission of New Brunswick	55
New Brunswick Crop Insurance Commission	61
New Brunswick Electric Power Commission	69
New Brunswick Housing Corporation	85
New Brunswick Liquor Corporation	97
New Brunswick Municipal Finance Corporation	107
New Brunswick Museum	115
New Brunswick Occupational Health and Safety Commission	133
New Brunswick Research and Productivity Council	139
New Brunswick Transportation Authority	149
Premier's Council on the Status of Disabled Persons	155
Provincial Holdings Ltd.	161
Regional Development Corporation	169
Workers' Compensation Board of the Province of New Brunswick	179
Youth Council of New Brunswick	197

A GUIDE TO VOLUME 2 OF THE PUBLIC ACCOUNTS

This volume contains the financial statements of those corporations, boards and commissions which are accountable for the administration of their financial affairs and resources to the Government of the Province of New Brunswick and which the Government has the power to control either through ownership or through legislative provisions. The financial statements contained herein are for the fiscal years ended between April 1, 1989 and March 31, 1990.

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

The Chairperson and Members
Advisory Council on the Status of Women

I have examined the balance sheet of the Advisory Council on the Status of Women as at 31 March 1990 and the statements of revenue and expenses and surplus for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Council as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N.B.
18 May 1990

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 13,383	$ 29,919
Accounts receivable	3,580	212
Accounts receivable - ACOA (Note 3)	-	11,615
Prepaid expenses	21,521	5,305
	$ 38,484	$ 47,051
LIABILITIES AND SURPLUS		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 17,435	$ 11,351
Accounts payable - ACOA (Note 3)	-	7,415
Accrued salaries	4,404	8,759
	21,839	27,525
Surplus	16,645	19,526
	$ 38,484	$ 47,051

Approved by the Council

....., Chairperson

M. Dawn Brenner....., Member

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Grants		
Province of New Brunswick	$388,594	$381,200
ACOA (Note 3)	-	35,280
Employment and Immigration Canada		
Employment Program	4,556	4,384
Card sales	590	1,333
Book sales	683	339
Miscellaneous revenue	6,885	3,407
	401,308	425,943
Expenses		
Salaries and employee benefits	285,260	259,995
Office furniture and equipment purchases	16,441	309
Office supplies	20,254	20,189
Travel expenses - general	15,090	16,388
Travel expenses - meetings	9,915	5,412
Other expenses - meetings	1,366	372
Per diem - Council members	8,750	7,100
Telephone	15,381	17,516
Office equipment rental	15,168	15,531
Maintenance	3,272	2,455
Public relations	1,307	1,525
Professional services	292	36,816
Translation	4,037	1,703
Insurance	238	238
Other	847	1,115
Publications	6,571	12,523
	404,189	399,192
Excess (deficiency) of revenue over expenses	$ (2,881)	$ 26,751

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
STATEMENT OF SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Surplus (deficit), beginning of year	$19,526	$(7,225)
Excess (deficiency) of revenue over expenses for the year	(2,881)	26,751
Surplus, end of year	$16,645	$19,526

ADVISORY COUNCIL ON THE STATUS OF WOMEN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Fixed assets

It is the policy of the Council to charge all fixed asset purchases to expense in the year in which the expenditure is incurred.

2. Rental expense

All rental costs associated with the Council's present location are paid for by the Province of New Brunswick and no amount has been included in the Council's expenditures for rental of these premises.

3. Grant from ACOA

During the 1988/89 fiscal year the Council received a grant from the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA) to engage a consulting firm to undertake a study of women entrepreneurs in New Brunswick. The total amount claimed for this project was $35,280. Accounts receivable - ACOA at 31 March 1989 represented amounts claimed by the Council but not yet received. Accounts payable - ACOA represented the amount owing to the consulting firm at 31 March 1989. During fiscal 1990 all the outstanding funding from ACOA was received and the amount owing the consulting firm was paid.

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members
Alcoholism and Drug Dependency
Commission of New Brunswick

I have examined the balance sheet of the Alcoholism and Drug Dependency Commission of New Brunswick as at 31 March 1990, and the statement of revenue and expenditure - consolidated fund and the statement of revenue and expenditure - trust fund for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Commission as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in the notes to the financial statements, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
10 October 1990

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash and term deposits	$140,075	$61,583
Accounts receivable	26,157	11,706
	$166,232	$73,289
LIABILITIES		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 1,209	$ 4,337
Advances from Canada	10,715	16,540
	11,924	20,877
Trust fund (Note 2)		
Balance, beginning of year	52,412	58,969
Excess (deficiency) of revenue over expenditure for the year	101,896	(6,557)
Balance, end of year	154,308	52,412
	$166,232	$73,289

Approved by the Commission

Joseph E. McKay, Chairman

Doreen Wallace, Member

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE - CONSOLIDATED FUND
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Government of Canada (Note 1(d))	$2,815,772	$2,713,881
Miscellaneous	-	156
Net contribution from the Province of New Brunswick (Note 4)	4,835,231	4,386,658
	7,651,003	7,100,695
Expenditure (Schedule A)		
Support services	784,911	752,531
Community services	384,457	313,749
Treatment and rehabilitation	6,481,635	6,034,415
	7,651,003	7,100,695
Excess of revenue over expenditure for the year	$ Nil	$ Nil

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE - TRUST FUND
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Ridgewood admittance fees	$ 51,378	$ 40,422
Interest earned	7,097	1,809
Lonewater Farm	169,906	129,407
Cost recoveries	11,050	7,043
Course fees - referral agents	24,650	7,923
Employee Assistance Plan workbook sales	1,518	2,966
Residential services - Fredericton	-	3,656
Recoveries on federal projects	-	650
Donations for Safe Grad program	1,022	1,818
Miscellaneous	5,688	3,150
	272,309	198,844
Expenditure		
Lonewater Farm - materials, supplies and maintenance	101,872	90,325
- property and equipment	3,159	61,178
- contributions, grants and subsidies	32,171	28,913
Correctional services	2,583	550
Safe Grad program costs	1,722	7,663
Computer costs	2,842	1,173
Referral agents' course costs	15,144	6,527
Travel costs	5,154	3,930
Miscellaneous	5,766	5,142
	170,413	205,401
Excess (deficiency) of revenue over expenditure for the year	$101,896	$ (6,557)

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

The Alcoholism and Drug Dependency Commission of New Brunswick Act, assented to on 31 May 1974 and proclaimed on 22 February 1978, serves as the basis for the establishment of the Commission. The purposes of the Commission are outlined under subsection 3(1) of this Act.

With the exception of amounts flowing through the trust fund described in Note 2, all accounting transactions are recorded through the Consolidated Fund of the Province of New Brunswick. The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

b) Fixed assets

All materials, furniture and equipment purchased by the Commission is charged to expense in the year in which the expenditure is incurred.

c) Services provided by the Province of New Brunswick

The Commission has use of assets supplied by various government departments. These assets are in use at various locations throughout the Province. No charges are made to the Commission in respect of these assets.

Certain employer costs related to salaries, such as pension plan contributions, are budgeted centrally by the Province and are not charged back to the Commission.

d) Government of Canada revenue

Government of Canada revenue represents contributions received or receivable in the year in respect of programs funded jointly by the federal and provincial governments. Claims made by the Commission are subject to review and adjustment by the federal government. Adjustments relating to claims for current year expenditures are recognized up to the date of issue of the financial statements. Adjustments determined subsequent to that date are accounted for in the fiscal period in which they become known.

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

2. Trust fund

Under subsection 7(4) of the Alcoholism and Drug Dependency Commission of New Brunswick Act, revenues realized by the Commission through the sale or disposition of its property, through gifts or through any other means shall be maintained in a separate account and may be used by the Commission in the carrying out of its purposes.

The trust fund balance represents the unexpended portion of these revenues at the balance sheet date.

3. Lonewater Farm

On 31 March 1974, the Province of New Brunswick acquired title to all property and assets of the Lonewater Foundation Inc. for the nominal fee of $1. Order in Council 78-407 dated 17 May 1978 then transferred the administration and control of the Lonewater Farm to the Alcoholism and Drug Dependency Commission of New Brunswick.

A portion of the operations of Lonewater Farm is accounted for through the trust fund described in Note 2. Details of these operations are provided in the statement of revenue and expenditure - trust fund.

4. Net contribution from the Province of New Brunswick

This amount represents the net cost for the year to the Province of New Brunswick of the operations of the Commission.

ALCOHOLISM AND DRUG DEPENDENCY COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
SCHEDULE TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

Schedule A - Consolidated Fund Expenditure

Cost Centre	Personal Services	Other Services	Materials and Supplies	Property and Equipment	Contributions, Grants and Subsidies	Total 1990	Total 1989
Support services	$ 593,980	$ 126,971	$ 24,113	$ 19,347	$ 14,500	$ 784,911	$ 752,531
Community services	169,190	73,310	23,287	3,326	115,344	384,457	313,749
Treatment and rehabilitation							
Administration	71,943	20,878	659	1,082	-	94,562	96,428
Ridgewood Treatment and Rehabilitation Centre	1,450,252	395,131	58,166	10,506	-	1,914,055	1,812,863
Victoria Treatment Centre	580,764	70,853	16,612	13,531	-	681,760	625,054
Edmundston	582,520	37,499	44,213	2,459	-	666,691	553,331
Campbellton	739,606	28,633	64,955	3,903	-	837,097	779,909
Bathurst	119,124	17,062	3,008	6,303	-	145,497	170,284
Newcastle	480,054	78,934	16,397	4,259	-	579,644	533,031
Tracadie	366,063	61,245	10,255	1,463	-	439,026	442,931
Moncton	660,879	160,827	15,056	609	-	837,371	760,929
Lonewater Farm	219,622	12,588	52,133	1,589	-	285,932	259,655
	5,270,827	883,650	281,454	45,704	-	6,481,635	6,034,415
	$6,039,997	$1,083,931	$328,854	$68,377	$129,844	$7,651,003	$7,100,695

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 1989

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of
Algonquin Properties Limited

I have examined the balance sheet of Algonquin Properties Limited as at 31 December 1989 and the statements of income, deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at 31 December 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
5 March 1990

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 1989

ASSETS

	1989	1988
Current assets		
Cash on hand and in bank	$ (41,763)	$ 477,220
Accounts receivable	179,686	132,957
Inventories, at cost	85,149	73,106
Prepaid expenses and deferred charges	25,976	32,293
Other assets	688	2,805
	249,736	718,381
Fixed assets, at cost (Note 3)	8,204,252	7,831,159
Less accumulated depreciation	2,532,754	2,408,480
	5,671,498	5,422,679
	$5,921,234	$6,141,060

LIABILITIES

Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 142,832	$ 131,178
Due to Canadian Pacific Hotels	49,622	61,199
Advance deposits	15,503	23,957
	207,957	216,334
Due to Province of New Brunswick (Note 4)		
Advances for renovation program	7,935,523	7,435,523
Advances for operating losses	1,933,162	1,932,912
Other	218,486	218,486
Shareholder's loan	492,000	492,000
	10,579,171	10,078,921

SHAREHOLDER'S EQUITY

Capital stock		
Authorized		
10,000 common shares aggregate value not to exceed $100,000		
9,000 8% non-cumulative redeemable preferred shares with a par value of $100 each		
Issued and fully paid		
5,000 common shares	50,000	50,000
2,500 preferred shares	250,000	250,000
	300,000	300,000
Deficit	(5,165,894)	(4,454,195)
	(4,865,894)	(4,154,195)
	$5,921,234	$6,141,060

Approved by the Board

....., Director

....., Director

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
INCOME STATEMENT - ALGONQUIN HOTEL OPERATION
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Income		
Room sales	$1,781,236	$1,838,597
Food Sales	1,492,213	1,449,687
Beverage sales	499,594	497,478
Green fees and rentals	280,795	262,004
Other sport activities	18,748	11,226
Telephone	31,252	42,898
Miscellaneous	126,283	120,163
	4,230,121	4,222,053
Cost of sales		
Food	496,524	475,269
Beverage	155,568	155,727
Telephone	60,287	67,242
	712,379	698,238
Gross margin	3,517,742	3,523,815
Other expenses		
Operating departments (Schedule 1)	1,743,418	1,560,814
Administrative and general (Schedule 2)	726,941	727,560
Advertising and promotion (Schedule 3)	352,250	254,026
Heat, light and power (Schedule 4)	312,664	295,142
Repairs and maintenance (Schedule 5)	305,800	288,094
Occupancy (Schedule 6)	170,320	171,800
	3,611,393	3,297,436
Operating profit (loss) before depreciation and write-down	(93,651)	226,379
Depreciation	419,294	360,544
Write-down of Sir Williams Pub	160,074	-
Net operating loss for the year	$ 673,019	$ 134,165

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
INCOME STATEMENT - ADMINISTRATION
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Revenue		
Interest & miscellaneous	$ 30,381	$ 32,472
Gain on sale of assets	8,939	-
	39,320	32,472
Expenses		
Board meetings and directors' expenses	1,139	2,395
Miscellaneous	1,175	1,948
Bank charges	8,724	749
Fort Tipperary	31,958	30,069
Repairs and maintenance	23,763	5,136
Addition study and related expenses	11,241	-
	78,000	40,297
Loss from administration for the year	$ 38,680	$ 7,825

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
STATEMENT OF DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Deficit at beginning of year	$4,454,195	$4,312,205
Add:		
Loss on Algonquin Hotel operation for the year	673,019	134,165
Loss from administration for the year	38,680	7,825
Deficit at end of year	$5,165,894	$4,454,195

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Cash provided by (used for):		
Operations:		
Net loss for the year	$ (711,699)	$ (141,990)
Add (deduct) items not involving cash:		
Depreciation	419,294	360,544
Write-down of Sir Williams Pub	160,074	-
Increase in non-cash components of working capital	(58,715)	(37,729)
Cash provided by (used for) operations	(191,046)	180,825
Financing activities:		
Advances for renovation program	500,000	400,000
Adjustment to advances for operating losses	250	-
Cash provided by financing activities	500,250	400,000
Investing activities:		
Purchase of fixed assets	(828,187)	(645,364)
Decrease in replacement reserve	-	(6,010)
Cash used for investing activities	(828,187)	(651,374)
Decrease in cash	(518,983)	(70,549)
Cash position at beginning of year	477,220	547,769
Cash position at end of year	$ (41,763)	$ 477,220

Non-cash components of working capital consist of changes in receivables, inventories, prepaid expenses and deferred charges, other assets and current liabilities.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

1. Description of operations

The Company is wholly-owned by the Province of New Brunswick and administers the operations of the Algonquin Hotel. By means of a management agreement, the Company has contracted the day-to-day management of the hotel operations to Canadian Pacific Hotels.

2. Summary of significant accounting policies

(a) The financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles except as noted below.

(b) A reserve for replacement of equipment has been established pursuant to the management agreement with Canadian Pacific Hotels to represent limits on the replacement of equipment chargeable to the operation of the hotel. The agreement states that each year an amount not to exceed a maximum of one and one half percent (1 1/2%) of gross income may be added to this reserve. Purchases of furniture, fixtures and equipment are charged against this reserve up to the balance in the account.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

3. Fixed assets

Depreciation of fixed assets has been approved by management on a straight-line basis at the rates shown in the following schedule:

	Rate	Cost 31 December 1989	Accumulated Depreciation	Undepreciated Balance 31 December 1989
Land		$ 138,313	$ -	$ 138,313
Buildings	2% - 5%	3,826,846	866,187	2,960,659
Building equipment	4%	976,007	436,952	539,055
Furniture & equipment	8%	1,545,773	735,499	810,274
Swimming pool & tennis courts	7.5%	153,097	81,865	71,232
Golf course improvements	4%	274,754	80,667	194,087
Automotive equipment	20%	53,395	29,381	24,014
Golf course equipment	20%	121,803	56,595	65,208
Building improvements	10%	851,641	178,041	673,600
Computer hardware & software	20%	96,226	54,255	41,971
Structural improvements	4%	166,397	13,312	153,085
		$8,204,252	$2,532,754	$5,671,498

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

4. Due to Province of New Brunswick

Advances for renovation program		
1973 - 79	$3,464,148	
1980	645,488	
1981	483,887	
1982	300,000	
1983	627,000	
1984	280,000	
1985	150,000	
1986	685,000	
1987	400,000	
1988	400,000	
1989	500,000	$ 7,935,523
Advances for operating losses		
Algonquin Hotel		
1973 - 79		1,925,719
Algonquin Properties Limited		
1975 - 80		7,443
Other advances		
1981		218,486
Shareholder's loan		492,000
		$10,579,171

These loans and advances are non-interest bearing with no specific terms of repayment.

SCHEDULE 1

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
SCHEDULE TO THE INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Operating departments		
Rooms		
Salaries and benefits	$ 282,814	$ 267,670
Linens, glassware and uniforms	15,804	22,051
Laundry and dry cleaning	44,142	39,019
Travel agent commissions	17,755	12,040
Paper and guest supplies	54,672	46,981
Printing and stationery	7,601	8,734
Cleaning supplies	22,143	20,491
Reservation expenses	14,766	11,434
Miscellaneous	29,746	39,631
	489,443	468,051
Food and beverage		
Salaries and benefits	756,689	649,621
Linens, china, glass, silver & uniforms	31,963	30,737
Laundry and dry cleaning	29,227	22,338
Music and entertainment	59,475	49,593
Paper and guest supplies	32,780	30,918
Printing and stationery	17,898	10,307
Kitchen fuel	8,590	10,121
Cleaning supplies	8,899	8,511
Miscellaneous	27,441	49,053
	972,962	861,199
Golf course		
Salaries and benefits	172,054	157,022
Fertilizer and ground supplies	13,838	9,839
Repairs	13,681	12,994
Fuel	4,675	6,460
Miscellaneous	16,366	9,552
	220,614	195,867
Sport activities		
Salaries and benefits	38,938	17,269
Supplies	5,173	3,908
Miscellaneous	900	1,200
	45,011	22,377
Other		
Telephone service	15,388	13,320
	$1,743,418	$1,560,814

SCHEDULE 2

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
SCHEDULE TO THE INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Administrative and general		
Management fee	$ 169,205	$ 192,704
Salaries and benefits	362,775	324,677
Printing and stationery	14,124	15,389
Equipment rental	35,160	29,556
Postage	10,236	8,259
Travel	12,793	16,968
Teletype	-	2,823
Telephone	13,316	11,842
Credit card commissions	41,620	41,082
Bad debts	5,684	4,060
Consulting services	94	928
Miscellaneous	35,757	53,397
Executive office	8,076	5,060
Food and beverage cost - manager	15,117	16,224
Purchasing fees	2,984	4,591
	$ 726,941	$ 727,560

SCHEDULE 3

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
SCHEDULE TO THE INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Advertising and promotion		
Salaries and benefits	$ 90,569	$ 63,282
Travel	36,137	12,732
Rooms	27,228	71,090
Food and beverage	3,772	5,596
Directories	3,078	1,429
Media production	817	7,390
Collateral	35,945	16,566
Corporate co-op	27,312	-
Direct mail	454	1,011
Entertainment	26,403	22,971
Other promotion	32,557	20,030
Memberships	2,639	2,406
Photography	5,220	-
Miscellaneous	60,119	29,523
	$ 352,250	$ 254,026

SCHEDULE 4

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
SCHEDULE TO THE INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Heat, light and power		
Salaries and benefits	$ 100,904	$ 94,807
Bulbs	2,624	3,379
Water	23,364	13,704
Fuel	84,242	83,221
Electricity	127,010	122,882
Miscellaneous - recovery of energy costs	(25,480)	(22,851)
	$ 312,664	$ 295,142

SCHEDULE 5

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
SCHEDULE TO THE INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Repairs and maintenance		
Salaries and benefits	$ 129,021	$ 126,577
Building repairs	13,049	16,616
Plumbing and heating	44,029	33,342
Kitchen equipment	7,570	11,015
Refrigeration	157	-
Elevators	7,545	7,572
Furniture and equipment (Note 2(b))	67,175	68,236
Floor coverings	2,567	1,044
Painting	10,639	5,684
Grounds	13,325	10,359
Other maintenance	10,723	7,549
	$ 305,800	$ 288,094

SCHEDULE 6

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
SCHEDULE TO THE INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Occupancy		
Insurance	$ 26,112	$ 31,882
Property taxes	144,208	139,918
	$ 170,320	$ 171,800

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 1989

Doane Raymond

AUDITORS' REPORT

To the Board of Commissioners of Public Utilities
of the Province of New Brunswick

We have examined the balance sheet of the Board of Commissioners of Public Utilities of the Province of New Brunswick as at April 30, 1989 and the statement of revenue and expenditure and surplus for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Board as at April 30, 1989 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Saint John, New Brunswick
June 6, 1989

Doane Raymond
Chartered Accountants

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

BALANCE SHEET

APRIL 30, 1989

ASSETS

	1989	1988
Current		
Cash and short term deposits	$ 28,082	$100,991
Accrued interest receivable	3,807	6,321
Prepaid expense	903	142
	32,792	107,454
Investments (Note 2)	95,267	95,267
Equipment (Note 3)	22,309	-
	$150,368	$202,721

LIABILITIES AND SURPLUS

Current liabilities		
Payables and accruals	$ 16,603	$ 27,662
Surplus	133,765	175,059
	$150,368	$202,721

ON BEHALF OF THE BOARD

Douglas W. Sanders

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE AND SURPLUS

YEAR ENDED APRIL 30, 1989

	1989	1988
Revenue		
Assessment on public utilities (Note 4)	$150,000	$115,000
Interest		
Investments	8,081	8,081
Bank and term deposits	6,658	5,579
	164,739	128,660
Expenditures		
Depreciation	5,577	-
Employee benefits	1,162	1,251
Furniture and fixtures	1,981	-
Hearing expenses	89,824	60,097
Interest and bank charges	311	307
Library and publications	2,418	3,843
Miscellaneous	1,141	1,383
Office	7,180	4,273
Pension fund premiums	1,172	952
Professional fees	2,705	1,900
Rent	5,011	5,011
Salaries		
Commissioners (Note 5)	57,729	51,209
Office	22,704	21,724
Travel	7,118	8,055
	206,033	160,005
Excess of expenditures over revenue	41,294	31,345
Surplus, beginning of year	175,059	206,404
Surplus, end of year	$133,765	$175,059

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 1989

1. Accounting policy
   (a) Furniture and fixtures are expensed in the year of acquisition.

   (b) Depreciation of computer is recorded on the straight line method at the rate of 20%.

2. Investments

Debtor and Maturity	Interest Rate	Par	Market	Cost
Province of New Brunswick				
July 15, 1989	5-1/2%	$ 15,000	$14,805	$14,775
November 15, 1991	6-1/4%	7,000	6,321	6,720
March 1, 1996	7-3/4%	41,000	35,240	34,627
New Brunswick Electric Power Commission				
October 15, 1997	8-3/8%	11,000	9,625	10,038
November 15, 1998	8-1/2%	32,000	27,856	29,107
		$106,000	$93,847	$95,267

3. Equipment

	1989		
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value
Computer	$ 27,886	$ 5,577	$22,309

4. Assessment on public utilities

In accordance with Section 9 of the Public Utilities Act, public utilities are being assessed each year based on the proportion of the public utilities' gross earnings applied to the proposed budget for the ensuing year, adjusted to recover (or return) the prior year's deficiency (excess) of revenues over expenditures.

	1989	1988
Gross public utilities' earnings	$283,311,031	$264,852,453
Assessment on gross earnings at the rate of 1989 - .5294 mills; (1988 - .4342 mills)	$ 150,000	$ 115,000

BOARD OF COMMISSIONERS OF PUBLIC UTILITIES

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 1989

5. Salaries - Commissioners

The Department of Transportation, as a policy, reimburses the Board in the amount of $2,000, which represents that portion of the remuneration of the two Commissioners, applicable to their services on the Motor Carrier Board. Due to expiration of term of these commissioners during the current year, an amount of $1,167 was reimbursed.

6. Assessment for public intervener

Pursuant to Section 9(1.1), the costs of the Agent for the Attorney General with respect to interventions made during the Government's fiscal year ended March 31, 1988 are collected by the Board from the public utilities regulated by the Board and paid to the Minister of Finance. The amount collected and paid was $23,927. The costs were collected and paid during the Board's fiscal year ended April 30, 1989.

FOREST PROTECTION LIMITED

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1990

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche
Chartered Accountants

860 Carleton Place
520 King Street
Fredericton, New Brunswick
E3B 6G3

Telephone: (506) 458-8105
Telecopier: (506) 450-8126

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Forest Protection Limited.

We have examined the balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 1990 and the statements of program costs, changes in financial position and changes in contributed equity for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at March 31, 1990 and the cost of its program, changes in its financial position and changes in contributed equity for the year then ended, in accordance with the accounting policies set forth in Note 1 which have been applied, except for the accounting change described in Note 2, on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte & Touche

Fredericton, N.B.
April 12, 1990

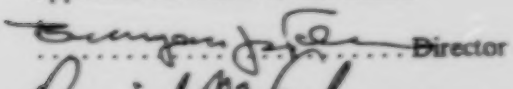
Chartered Accountants

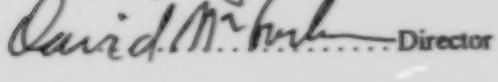
FOREST PROTECTION LIMITED
(Incorporated under the laws of New Brunswick)

BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current		
Cash	$ 56,428	$ -
Accounts receivable	26,022	1,030
Amounts due from participants	27,610	86,381
Inventories, at cost (Note 1(d))		
Insecticide and fuel	81,843	-
Aircraft spare parts	343,010	331,713
Deferred expenses (Note 1(e))	2,097	97,508
	537,010	516,632
Fixed		
Property, plant and equipment, at cost (Note 1(f))		
Land	100,000	100,000
Buildings and mobile units	686,877	686,877
Aircraft	509,903	509,903
Equipment	1,585,023	1,488,791
	2,881,803	2,785,571
	$3,418,813	$3,302,203
LIABILITIES		
Current		
Bank indebtedness	$ -	$ 29,620
Accounts payable	192,000	153,299
	192,000	182,919
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock		
Authorized - 500 common shares, $10 par value each		
Issued and outstanding - 200 common shares	2,000	2,000
Contributed equity in inventories of aircraft spare parts and property, plant and equipment	3,224,813	3,117,284
	3,226,813	3,119,284
	$3,418,813	$3,302,203

Approved on behalf of the Board


Director


Director

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

STATEMENT OF PROGRAM COSTS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990	1989
Salaries and wages	$ 960,848	$ 697,951
Employer contributions	135,408	77,985
Transportation and communications	127,652	95,104
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual services, insurance, etc.	299,709	299,188
Maintenance and repairs (contractual)	619,314	434,445
Rentals (including aircraft rentals)	1,447,954	534,389
Insecticides, fuel and supplies	4,553,645	3,930,518
Purchase of assets	159,997	38,429
Proceeds from disposal of assets	(15,394)	(19,011)
Research and development	394,918	133,407
Survey and assessments	914,854	744,506
Total program costs for the year	$9,598,905	$6,966,911

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990	1989
Operating activities		
Participants - Province of New Brunswick	$9,013,585	$5,971,826
- Participating companies	613,726	535,012
Interest earned on participant contributions	30,365	27,341
Decrease in non-cash working capital	27,277	328,749
Program costs	(9,598,905)	(6,966,911)
Cash provided by (required for) operating activities	86,048	(103,983)
Investing activities		
Purchase of fixed assets	(159,997)	(38,429)
Proceeds from disposal of fixed assets	15,394	19,011
Contributions from participants through program costs	144,603	19,418
Cash provided by investing activities	-	-
Increase (decrease) for the year	86,048	(103,983)
Cash position (bank indebtedness) at beginning of year	(29,620)	74,363
Cash position (bank indebtedness) at end of year	$ 56,428	$ (29,620)

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN CONTRIBUTED EQUITY
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990	1989
Balance at beginning of year	$3,117,284	$3,239,420
Acquisitions during the year		
Equipment	159,997	38,429
Inventories of aircraft spare parts	11,297	-
	171,294	38,429
	3,288,578	3,277,849
Consumption and disposals during the year		
Inventories of aircraft spare parts used	-	6,131
Cost of equipment disposed of	63,765	154,434
	63,765	160,565
Balance at end of year	$3,224,813	$3,117,284

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 1990

1. Summary of significant accounting policies

   a. The company is a non-profit organization and annually conducts a spray program on behalf of participating companies and the Province of New Brunswick. Program costs are shared between the participants on the basis of a cost sharing formula which is approved annually by the Board of Directors.

   b. Program costs include all amounts expended during the year, including expenditures for fixed assets and inventories, adjusted in the case of inventories of insecticide and fuel to reflect only amounts consumed during the year. Program costs are reduced by proceeds on disposal of fixed assets.

   c. Fixed assets and inventories of aircraft spare parts acquired during the year which remain on hand at the year end are recorded in the balance sheet and included in program costs by credit to Contributed Equity.

   d. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are valued at current acquisition cost. Slow moving inventory is written off. Consumable supplies, except for spray chemicals and aviation fuels and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.

   e. Deferred expenses are those which have been incurred but relate to the succeeding year's spray program costs.

   f. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are shown on the balance sheet at estimated cost. All other property, plant and equipment, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975, is valued at historical cost. No provision is made for depreciation of property, plant and equipment. The costs, as described above, of assets disposed of or retired are removed from the accounts.

2. Accounting change

   During the current year, the company changed its policy with respect to the deferral of expenses relating to aircraft maintenance. In previous years, expenses relating to aircraft maintenance were deferred and included in the succeeding year's spray program costs. This year, expenses of $95,297 have been included with the current year's program costs rather than being deferred. The company feels that aircraft maintenance costs are an ongoing expense and should be charged to program costs in the year they are incurred, rather than deferred to a succeeding year's program.

Deloitte & Touche

KINGS LANDING CORPORATION

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

The Chairman and Directors
Kings Landing Corporation
Prince William, New Brunswick

I have examined the balance sheet of Kings Landing Corporation as at 31 March 1990 and the statement of income and surplus for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied, after giving retroactive effect to the change in accounting for fixed assets as explained in Note 2 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
10 October 1990

KINGS LANDING CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash on hand and in bank	$ 77,954	$ 56,295
Accounts receivable		
Province of New Brunswick		
Operating grant	61,700	32,174
Capital grant	9,425	6,629
Other	15,265	16,295
Prepaid expenses	10,858	10,632
Inventories (Note 1(b))	47,368	42,402
	222,570	164,427
Training fund assets (Note 3)	2,653	2,401
Publications fund net assets (Note 4)	16,516	15,900
Fixed assets (Note 1 (c))	1,724	8,545
	$243,463	$191,273
LIABILITIES AND SURPLUS		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 86,858	$ 50,655
Deferred revenue	7,860	8,040
	94,718	58,695
Training fund equity (Note 3)	2,653	2,401
Publications fund equity (Note 4)	16,516	15,900
Surplus		
Provisional fund reserve (Note 5)	14,042	14,042
Unappropriated surplus	115,534	100,235
	129,576	114,277
	$243,463	$191,273

Approved by the Board

....., Chairman

....., Member

KINGS LANDING CORPORATION
STATEMENT OF INCOME AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Admissions	$ 270,485	$ 268,675
Emporium	199,002	181,914
Lease Fees (Schedule 1)	49,158	50,387
Education	45,812	43,680
Subscriptions	15,276	15,240
Costumes	6,665	7,471
Donations (Note 6)	11,710	25,080
Site and Miscellaneous	29,983	15,146
Film revenue (Note 10)	12,390	-
Gain on disposal of fixed assets (Note 8)	12,382	-
	652,863	607,593
Provincial Grant		
Operating	1,089,135	1,009,282
Capital (Note 7)	-	3,006
	1,089,135	1,012,288
	1,741,998	1,619,881
Expenditure		
Interpretation		
Operations	432,862	388,410
Education	50,079	47,450
Fabrics	65,201	57,285
	548,142	493,145
Curatorial		
Maintenance	249,165	219,990
Security	181,475	178,378
Curatorial	131,190	126,292
	561,830	524,660
Administration		
Visitor services	231,178	252,223
Public relations	129,012	105,613
Administration	256,537	243,247
	616,727	601,083
	1,726,699	1,618,888
Net income for the year	15,299	993
Unappropriated surplus, beginning of year	100,235	99,242
Unappropriated surplus, end of year	$ 115,534	$ 100,235

SCHEDULE 1

KINGS LANDING CORPORATION
SCHEDULE TO THE STATEMENT OF INCOME AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Lease Revenue		
Axe and Plough	$19,462	$20,605
King's Head Inn	24,588	25,145
Snack Bar	5,108	4,637
	$49,158	$50,387

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, and comprise the following:

	1990	1989
Emporium		
Crafts	$ 2,497	$ 3,226
Manufactured goods	13,493	18,323
Candy	-	1,363
Books	9,386	6,819
Film	133	786
	25,509	30,517
Less: Provision for obsolescence	1,044	1,044
	24,465	29,473
Gasoline	1,003	1,846
Food	-	98
Packaging	334	903
Cleaning supplies	1,896	2,008
Fabrics	8,366	5,372
General supplies	10,482	2,702
Office supplies	822	-
	$47,368	$42,402

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

c) Fixed assets and depreciation

Land is carried at cost, and represents approximately 355.3 acres deeded to the Corporation by the Regional Development Corporation.

The building, being the former Prince William School, is carried at its acquisition cost in 1974 from the Minister of Education.

The original acquisitions of artifacts, furniture and equipment are carried at nominal amounts. Artifacts which are now acquired by the Corporation are expensed when purchased. The purchases amounted to $16,920 for the current fiscal year (1989 - $32,922).

Other assets acquired during the year are carried at cost. Depreciation is taken on a straight-line basis based upon the expected useful life of the assets.

Depreciation charged for the current year amounted to $6,822 (1989 - $7,531). This amount has been allocated to the appropriate categories of expenditure in the statement of income and surplus.

Details of fixed assets and the depreciation rates used are as follows:

	Depreciation Rates	1990	1989
Land	-	$ 1	$ 1
Buildings, artifacts, furniture and equipment	-	1	1
Equipment and office furniture	20%	8,956	8,956
Computer hardware	50%	3,097	3,097
Automotive equipment	30%	24,853	41,072
		36,908	53,127
Less: Accumulated depreciation		35,184	44,582
		$ 1,724	$ 8,545

2. Change in accounting policy

In 1989-90 there was a change in the capitalization policy for fixed assets. Any expenditure less than $1,500 is now expensed in the year of purchase. The effect of this change on the 1990 figures presented in these financial statements is an increase in expenditure of $3,342 and a reduction in net fixed assets of $10,213.

This change has been applied retroactively and the 1989 comparative figures in these financial statements have been restated. The effect of this change on the 1989 figures is a reduction in expenditure of $2,746, in net assets of $6,873 and in unappropriated surplus at the beginning of fiscal 1989 of $9,603.

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

3. Training fund

This fund was set up during the 1980 fiscal year for the purpose of financing the future costs of specialized training of the Corporation's staff from time to time as approved by the Board of Directors. Details of the fund are shown below:

	1990	1989
Balance, beginning of year	$2,401	$2,205
Add: Interest earned	252	196
Balance, end of year	$2,653	$2,401

4. Publications fund

This fund was established in the 1977 fiscal year and represents amounts set aside for purposes of publication of approved historical literature. Details of the fund are shown below:

Publications fund net assets

	1990	1989
Current assets		
Cash	$ 151	$ 80
Investments	6,000	5,500
Accounts receivable	318	251
Interest receivable	222	188
Inventory of books, at cost	9,825	9,881
	$16,516	$15,900

Publications fund equity

		1990		1989
Balance, beginning of year		$15,900		$15,493
Add: Interest earned	$605		$343	
Net margin on book sales	11	616	64	407
Balance, end of year		$16,516		$15,900

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

5. Provisional fund reserve

This account was established in the 1979 fiscal year as a contingency reserve to provide funds for unexpected operating expenses approved from time to time by the Board of Directors of the Corporation.

There has been no change in this reserve in the 1989 or 1990 fiscal years.

6. Donations

During the 1990 fiscal year $11,560 in donations was received from the Viscount Bennett Trust Fund for the purchase of artifacts.

7. Capital grant

A capital grant of $49,000 (1989 - $40,000) was received from the Province of New Brunswick in 1989-90 and was used to offset $49,000 (1989 - $36,994) of capital improvements to the site and the entrance to the site. A special grant of $42,500 was also received from the Province of New Brunswick and was used to offset $42,500 of expenditures relating to security improvements to the site.

8. Gain on disposal of fixed assets

During 1989-90 the Corporation disposed of a van with a net book value of $0. Proceeds from the disposal are recognized as a gain of $12,382.

9. Lease arrangements

The Corporation leases the Axe and Plough, the King's Head Inn and the Snack Bar to the private sector for operation.

10. Film revenue

During 1989-90 Kings Landing was used as the location for a film production. Kings Landing was reimbursed for the cost of staff used in the production and as well received a $5,000 site fee. The expenses associated with producing the film are included in expenditures in these financial statements.

KINGS LANDING CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

11. Comparative figures

The 1989 figures have been restated where necessary to conform with the 1990 presentation.

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Members of the
Lotteries Commission of New Brunswick

I have examined the balance sheet of the Lotteries Commission of New Brunswick as at 31 March 1990 and the statements of income and account with the Province of New Brunswick for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Commission as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
27 September 1990

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Due from Atlantic Lottery Corporation Inc. and Jeux Maritimes Inc.	$1,388,572	$1,729,435
Other assets		
Funds held by Atlantic Lottery Corporation Inc. re acquisition of fixed assets	327,721	336,683
Investment in share capital of Atlantic Lottery Corporation Inc.	100	100
Investment in share capital of Inter-Provincial Lottery Corporation	1	1
	327,822	336,784
	$1,716,394	$2,066,219
LIABILITIES AND CONTRIBUTED SURPLUS		
Current liabilities		
Due to Province of New Brunswick	$1,388,572	$1,729,435
Long-term liabilities		
Due to Province of New Brunswick	327,721	336,683
Contributed surplus (Note 2)	101	101
	$1,716,394	$2,066,219

Approved by the Commission

....., Member

....., Member

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Income		
Share of net profit of Atlantic Lottery Corporation Inc. transferred to the account with the Province of New Brunswick	$20,018,823	$22,894,145
Jeux Maritimes Inc.	49,250	-
	$20,068,073	$22,894,145

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF ACCOUNT WITH THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Current liability		
Balance, beginning of year	$ 1,729,435	$ 1,860,529
Income for the year	20,068,073	22,894,145
Decrease (increase)in long-term liability in the year	8,962	702,374
Funds available to Province of New Brunswick	21,806,470	25,457,048
Less remittances during the year	20,417,898	23,727,613
Balance, end of year	$ 1,388,572	$ 1,729,435
Long-term liability		
Balance, beginning of year	$ 336,683	$ 1,039,057
Increase (decrease) in long-term liability in the year	(8,962)	(702,374)
Balance, end of year	$ 327,721	$ 336,683

LOTTERIES COMMISSION OF NEW BRUNSWICK
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

b) Investments

The New Brunswick government operates no lotteries but the Province is a shareholder in Atlantic Lottery Corporation Inc. and in the Interprovincial Lottery Corporation (I.L.C.). Atlantic Lottery Corporation Inc. is a jointly-owned Crown Corporation of the four Atlantic provinces and is responsible to develop, organize, undertake, conduct and manage lotteries in Atlantic Canada. Atlantic Lottery Corporation Inc. also markets and handles regionally the products of the Interprovincial Lottery Corporation. The I.L.C. is a Crown Corporation jointly owned by the ten Canadian provinces.

The investments in Atlantic Lottery Corporation Inc. and Interprovincial Lottery Corporation are carried at cost. Net profits of these corporations are distributed annually to the shareholders.

2. Contributed surplus

This amount represents funds paid by the Province of New Brunswick on behalf of the Lotteries Commission of New Brunswick to Atlantic Lottery Corporation Inc. and the Interprovincial Lottery Corporation in exchange for share capital.

3. Lottery licenses

The Province of New Brunswick requires that charitable/non-profit groups pay a small fee for their licenses for gaming activities such as bingo, raffles etc. For the year ended 31 March 1990, these fees amounted to $9,674 (1989 - $9,570). This amount is not shown on these financial statements since it is paid directly to the Province of New Brunswick.

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members of the
New Brunswick Crop Insurance Commission

I have examined the balance sheet of the New Brunswick Crop Insurance Commission as at 31 March 1990 and the statements of revenue, expenditure and deficit and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Commission as at 31 March 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
17 September 1990

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

ASSETS

	1990	1989
Accounts receivable		
Premiums	$ 13,192	$ 17,903
Interest	-	475
Canada	11,423	1,751
	24,615	20,129
Reserve fund (Note 2)	730,224	1,054,052
	$ 754,839	$1,074,181

LIABILITIES AND DEFICIT

	1990	1989
Accounts payable		
Indemnities	$ 1,949	$ 98,912
Canada	38,078	5,836
Other	1,311	-
	41,338	104,748
Advances from the Province of New Brunswick (Note 6)	1,996,754	2,282,136
Due to the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick (Note 5)	1,764,976	2,050,358
Deficit	(3,048,229)	(3,363,061)
	$ 754,839	$ 1,074,181

Approved by the Commission

Léopold Bourgeois, Chairman

Dennis Foreman, Member

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
STATEMENT OF REVENUE, EXPENDITURE AND DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue (Note 3)		
Premiums from insured persons	$ 945,249	$ 1,104,158
Province of New Brunswick	345,752	288,187
Government of Canada	951,272	1,101,887
Interest	-	6,904
	2,242,273	2,501,136
Expenditure		
Indemnities	1,581,689	911,085
Administrative expenses (Schedule A)	345,752	288,187
Bad debts	-	594
	1,927,441	1,199,866
Surplus for the year	314,832	1,301,270
Deficit, beginning of year	(3,363,061)	(4,664,331)
Deficit, end of year	$(3,048,229)	$(3,363,061)

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Sources of cash:		
Operating activities		
Surplus for the year	$ 314,832	$1,301,270
Increase in accounts payable	-	65,254
Decrease in reserve fund	323,828	-
	638,660	1,386,524
Utilization of cash:		
Operating activities		
Increase in accounts receivable	4,486	2,729
Decrease in accounts payable	63,410	-
Increase in reserve fund	-	722,663
Financing activities		
Payment to Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick	285,382	330,566
Reduction in advances from the Province	285,382	330,566
	638,660	1,386,524
Cash position at beginning and at end of year	$ Nil	$ Nil

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

The Crop Insurance Act, assented to on 10 June 1966, serves as the basis for the establishment of the Commission. Regulation 83-29 under the Act establishes the Commission and sets out its powers and duties.

All accounting transactions are recorded through the Consolidated Fund of the Province of New Brunswick. The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Fixed assets

Equipment purchased by the Commission is charged to expense in the year in which the expenditure is incurred.

2. Reserve fund

Under the terms of the Federal-Provincial Crop Insurance Agreement, 15% of total premiums collected, including that portion contributed by Canada, in any year is to be used to first pay the premiums to the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick. If the remaining premiums in the fund are in excess of indemnities paid, the Commission may then reduce the advances made by the Province to a maximum of 15% of total premiums collected. Any remaining excess is to be set aside in a reserve fund which is available for the payment of indemnities in future years.

3. Revenue - Province of New Brunswick and Government of Canada

Under the terms of an Agreement effective 1 April 1980 the Government of Canada contributes 50% of the necessary premiums in respect of policies of insurance sold in any year and for which the insured's share of premium has been paid. The Province of New Brunswick pays the total administrative costs of the crop insurance program.

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

4. Services provided by the Province of New Brunswick

These statements do not reflect certain charges paid by the Province of New Brunswick on behalf of the Commission. The estimated value of such payments for the year ended 31 March 1990 was $27,533 (1989 - $4,831). In addition, the Province provides office space for use by the Commission having an estimated value of $32,000 for the year ended 31 March 1990 (1989 - $20,000).

5. Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick

On an annual basis a reinsurance premium of 15% of total crop insurance premiums is submitted to the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick. The remaining premiums in the reserve fund are available for the payment of indemnities. Claims are made on the Fund for a portion of any cash operating deficits incurred by the Commission. The following is a cumulative summary of the transactions which occurred within the Fund during the year:

	1990	1989
Excess of claims over premiums, 1 April	$2,050,358	$ 2,380,924
Premiums submitted	(285,382)	(330,566)
Claims	-	-
Excess of claims over premiums, 31 March	$1,764,976	$ 2,050,358

The deficit in the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick is reported as a liability in these financial statements.

6. Advances from the Province of New Brunswick

Funds are advanced by the Province for the payment of indemnities when they exceed funds received from premiums and claims made to the Crop Reinsurance Fund of Canada for New Brunswick. The following is a cumulative summary of the transactions which occurred in the account during the year:

	1990	1989
Balance outstanding, 1 April	$2,282,136	$2,612,702
Repayments	(285,382)	(330,566)
Balance outstanding, 31 March	$1,996,754	$2,282,136

In years when premiums earned by the Commission exceed indemnities, an amount not exceeding 15% of total premiums collected during the year is paid to the Province in accordance with the terms of the Federal-Provincial Crop Insurance Agreement as explained in Note 2.

SCHEDULE A

NEW BRUNSWICK CROP INSURANCE COMMISSION
SCHEDULE OF ADMINISTRATIVE EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Salaries	$192,760	$207,804
Data processing services	65,117	-
Professional services	12,776	11,332
Travelling expenses	32,721	36,685
Car rental and expenses	5,878	5,833
Employee benefits	8,223	8,143
Equipment and repair	19,642	8,138
Printing, stationery and office supplies	3,797	4,493
Telephone and postage	1,819	2,410
Advertising	238	268
Miscellaneous	2,781	3,081
Total administrative expenses	$345,752	$288,187

THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC POWER COMMISSION

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1990

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche
Chartered Accountants

860 Carleton Place
520 King Street
Fredericton, New Brunswick
E3B 6G3

Telephone (506) 458-8105
Telecopier (506) 450-8126

AUDITORS' REPORT

The Honourable Frank McKenna
Premier of the Province of New Brunswick,
Fredericton, New Brunswick

Sir:

We have examined the consolidated balance sheet of The New Brunswick Electric Power Commission as at March 31, 1990 and the consolidated statements of income, earnings invested in the business, and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Commission as at March 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte & Touche

Fredericton, N.B.
June 1, 1990

Chartered Accountants

THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC POWER COMMISSION

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1990

	1990	1989
ASSETS		
Fixed assets		
Land, buildings, plant and equipment, at cost, less accumulated depreciation, and construction-in-progress (Note 2)	$ 2,456,054,320	$ 2,388,905,049
Current assets		
Cash and short-term investments	9,006,358	47,392,454
Accounts receivable	118,522,110	107,045,159
Material, supplies and fuel	85,333,377	78,141,821
Prepaid expenses	3,937,083	3,208,502
	216,798,928	235,787,936
Deferred charges		
Unrealized foreign exchange differences, less amounts amortized (Note 3)	30,277,941	31,740,300
Nuclear unit decommissioning	112,590,014	51,392,544
Debenture and note discount and issue expenses, less amounts amortized	16,991,949	17,919,504
Other deferred charges	3,837,845	5,206,817
	163,697,749	106,259,165
	$ 2,836,550,997	$ 2,730,952,150

	1990	1989
LIABILITIES		
Long-term debt (Note 4)		
Guaranteed by the Province of New Brunswick		
Debentures and notes issued by the Commission	$ 1,170,023,361	$ 1,305,632,924
Note payable to Atomic Energy of Canada Limited	321,516,257	327,426,493
Loans from Northern Canada Power Commission	35,712,318	37,886,226
Other long-term debt - not guaranteed	333,140,193	242,133,258
	1,860,392,129	1,913,078,901
Less payments due within one year	129,399,409	99,731,429
	1,730,992,720	1,813,347,472
Current liabilities		
Short-term indebtedness (Note 5)	30,042,099	9,573,470
Accounts payable and accruals	76,935,094	70,373,264
Accrued interest	94,397,763	92,542,830
Current portion of long-term debt	129,399,409	99,731,429
Holdbacks on contracts in progress	2,091,292	2,973,219
Service deposits	1,448,974	1,893,671
	334,314,631	277,087,883
Deferred liabilities		
Generation equalization account (Note 6)	108,031,974	104,849,974
Export sales stabilization account (Note 7)	36,369,868	23,287,050
Irradiated fuel management, nuclear unit decommissioning and fuel channel removal (Note 8)	226,251,184	142,091,020
Other (Note 9)	11,030,121	6,847,985
	381,683,147	277,076,029
Minority interest in subsidiary company	(98,773)	(40,766)
Generation equalization reserve	176,000,000	176,000,000
Earnings invested in the business	213,659,272	187,481,532
	$ 2,836,550,997	$ 2,730,952,150

On behalf of The New Brunswick Electric Power Commission

Chairman

Commissioner

Deloitte & Touche

THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC POWER COMMISSION

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990		1989	
Revenue				
Sales of power				
In-province	$629,743,813		$600,448,687	
Out-of-province (Note 10)	311,560,328		240,943,026	
Sales of steam	4,564,188		3,666,894	
Miscellaneous	11,585,754		11,248,838	
		$957,454,083		$856,307,445
Expenditure				
Purchased power	109,527,750		86,265,916	
Generated power				
Fuel	258,579,777		187,983,362	
Other	124,012,238		111,841,061	
Operations, maintenance, administration and general	120,665,416		109,305,870	
Depreciation (Note 11)	104,785,247		98,133,020	
		717,570,428		593,529,229
Income before interest and exchange		239,883,655		262,778,216
Interest and exchange (Note 12)	188,956,685		192,337,092	
Provincial government guarantee fee	9,001,549		10,007,982	
Amortization of debenture discount and expense	2,327,555		3,097,013	
Amortization of unrealized foreign exchange	3,959,223		(1,207,345)	
	204,245,012		204,234,742	
Less				
Interest capitalized	6,745,908		3,817,524	
		197,499,104		200,417,218
Income before the following		42,384,551		62,360,998
Generation equalization adjustment	(3,182,000)		(2,270,000)	
Transfer from (to) export sales stabilization account (Note 7)	(13,082,818)		(12,494,097)	
		(16,264,818)		(14,764,097)
		26,119,733		47,596,901
Minority interest in losses of subsidiary company		58,007		8,474
Net income for the year		$ 26,177,740		$ 47,605,375

Deloitte & Touche

THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC POWER COMMISSION

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS INVESTED IN THE BUSINESS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990	1989
Balance at beginning of year	$187,481,532	$153,176,157
Adjustment for nuclear fuel channel removal	-	13,300,000
	187,481,532	139,876,157
Net income for the year	26,177,740	47,605,375
Balance at end of year	$213,659,272	$187,481,532

Deloitte & Touche

THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC POWER COMMISSION

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990	1989
Operating activities		
Net income for the year	$ 26,177,740	$ 47,605,375
Amounts charged or credited to operations not requiring a current cash payment	143,276,391	133,433,724
Cash earned from operating activities	169,454,131	181,039,099
Financing activities		
Debt retirements and sinking fund payments	(155,183,638)	(373,778,015)
Long-term debt obligations issued	98,600,000	222,663,582
Cash provided by (used in) financing activities	(56,583,638)	(151,114,433)
Investment activities		
Expenditure on fixed assets	(163,182,494)	(120,111,781)
Increase in deferred charges	(612,076)	(351,109)
Amounts financed by customer contributions and proceeds on disposal of fixed assets	4,376,301	4,943,844
Cash provided by (used in) investment activities	(159,418,269)	(115,519,046)
Net change in non-cash working capital balances	(12,306,949)	(7,680,961)
Net increase (decrease) in cash during year	(58,854,725)	(93,275,341)
Cash position at beginning of year	37,818,984	131,094,325
Cash position at end of year	$ (21,035,741)	$ 37,818,984
Represented by		
Cash and short-term investments	$ 9,006,358	$ 47,392,454
Short-term indebtedness	(30,042,099)	(9,573,470)
	$ (21,035,741)	$ 37,818,984

Deloitte & Touche

THE NEW BRUNSWICK ELECTRIC POWER COMMISSION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MARCH 31, 1990

1. Summary of significant accounting policies

The financial statements, which have been prepared in conformity with generally accepted accounting principles as established in Canada, give effect to the Commission's mandate to set power rates. The financial statements include the accounts of the Commission and those of its 90% owned subsidiary, N.B. Coal Limited.

a. Fixed assets

The cost of additions to fixed assets is the original cost of contracted services, direct labour and material, interest on funds used during construction and indirect charges for administration and other expenses, less credits for the value of power generated during commissioning. Administration and other expenses are capitalized during construction by applying a portion of such overheads to direct construction costs incurred each month.

Interest during construction is capitalized monthly based on the cost of long-term borrowings.

Contributions in aid of construction include amounts received from customers as well as government grants in respect of new facilities and are netted against the cost of plant financed thereby. Amounts received from customers are being amortized over the estimated service lives of the related assets, and the resulting credit is offset against the corresponding provision for depreciation.

Depreciation is provided for all assets sufficient to amortize the cost of such assets, less estimated salvage value where applicable, over their estimated service lives. The nuclear generating station is depreciated using an escalating charge method with annual increases based upon a 3% factor. Depreciation is provided on mining equipment under capital lease on an increasing charge basis, the depreciation amount being equal to the principal debt retirement required under the lease obligation, such that the annual depreciation and interest charge to income is the same as the annual lease payments over the life of the lease. All other assets are depreciated on a straight-line basis. Depreciation is provided on the net cost of fixed assets in respect of which government grants have been provided. The estimated composite service lives of the main categories of fixed assets, which are reviewed periodically, are currently as follows:

Assets	Years
Hydro Generating Stations	83
Thermal Generating Stations	30
Nuclear Generating Station	30
Gas Turbine Generating Station	20
Diesel Generating Station	25
Terminals and Substations	30
Transmission System	45
Distribution System	32
Buildings	
- General	40
- Head Office	50
Mining equipment	20

Deloitte & Touche

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

1. Summary of significant accounting policies (continued)

b. Inventories

Inventories of materials and supplies are valued at average cost. Oil and nuclear fuel inventory is valued at cost using the first-in, first-out method. Coal inventory is valued at average cost, which includes the costs of direct labour and overhead.

c. Debenture and note discounts and premiums, and issue expenses

The Commission amortizes debenture and note discounts and premiums and the expenses of issues over the lives of the issues to which they pertain.

d. Other deferred charges

Survey and engineering expenses relating to construction projects being considered are deferred until a project is authorized for construction by the Commission. Such costs, together with preproduction and net development costs relating to mining operations, and certain training costs are then amortized against future income either directly or by annual depreciation charges resulting from certain of the items being capitalized. The costs of major geological studies undertaken to establish the location and quality of coal deposits are deferred and amortized on a straight-line basis over five years, commencing in the year subsequent to the year in which the exploration costs were incurred.

e. Foreign exchange transactions

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at rates of exchange prevailing at the balance sheet date except where such items have been hedged by the acquisition of a forward exchange contract, in which case the rate established by the terms of the contract is used in the translation. Unrealized losses or gains arising on translation of long-term items are amortized to income on a straight-line basis over the remaining life of the related monetary assets or liabilities, except that amounts associated with the financing of major construction projects still in progress are deferred until the project is completed before being amortized over the then remaining life of the related monetary liabilities. The unamortized balance of the deferred exchange gains or losses is accumulated in an unrealized foreign exchange account which is shown on the balance sheet under deferred charges.

Exchange gains or losses resulting from transactions affecting current operations are reflected in income as realized.

f. Revenue

Billings to residential and general service customers are rendered monthly on a cyclical basis. All other customers are billed at the end of each month. Revenue in respect of items not billed at the end of a fiscal period is estimated and accrued.

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

1. Summary of significant accounting policies (continued)

g. Deferred costs or revenues

The Commission's power rates are established annually to recover its operating costs and a return on its investment consistent with prudent financial management. Each year certain factors relating to water flow conditions, nuclear operating performance and export sales transactions, which are largely outside the control of the Commission, may result in costs or revenues which vary from those originally included in the calculation of revenue requirements. The Commission accounts for such variations through a Generation Equalization Adjustment and an Export Sales Stabilization Account.

Generation Equalization Adjustment

In order to equalize the fluctuations in generating costs caused by variations from average water flow conditions and nuclear operating performance, the Commission annually charges or credits income with an amount calculated to adjust such costs to an average value. The offsetting debit or credit is included in the generation equalization reserve account. The calculation of the adjustment is based on historical water flow data compiled over a period of 35 years and on the performance expectations of the nuclear generating station developed from comparable industry statistics and the operating experience of the nuclear unit itself.

Export Sales Stabilization Account

The Commission annually charges or credits income with the difference between actual and forecast earnings on export sales transactions, other than those under participation or ownership contracts, with neighbouring utilities. The offsetting debit or credit is included in the Export Sales Stabilization Account. Amounts so deferred are brought into the calculation of future revenue requirements in equal amounts over a period of three years and are amortized to the income statement on this basis.

h. Irradiated fuel management, nuclear unit decommissioning and fuel channel removal

In order to provide for the estimated future costs of permanently disposing of irradiated nuclear fuel and decommissioning the nuclear generating station to return the site to a state of unrestricted use, the Commission annually charges income with amounts calculated to be adequate, when accumulated with interest, to cover the total costs of these future activities as they occur. The calculations of the anticipated future costs are based on a detailed study which takes into account various assumptions regarding the method and timing of dismantlement of the nuclear facility, the cost of transportation of nuclear material to permanent disposal facilities, and estimates of interest and inflation rates in the future. With respect to irradiated nuclear fuel, the annual charge is related to the amount of nuclear fuel consumed while the decommissioning requirements are on the basis of equal annual amounts over the life of the unit.

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

1. Summary of significant accounting policies (continued)

h. Irradiated fuel management, nuclear unit decommissioning and fuel channel removal (continued)

The Commission is also providing through an annual charge to income for the estimated future costs of removing fuel channels at the nuclear generating station for replacement. The anticipated future costs have been calculated based on the experience already developed by another Canadian electric utility and on the assumption that fuel channel replacement will become necessary in 1998.

The Commission is accounting for these transactions through means of deferred asset and deferred liability accounts. The total amount required to be collected over the life of the unit to cover decommissioning activities was recorded in these accounts as of the date the nuclear unit was placed in service. The deferred asset account is reduced annually by the amount collected from customers for decommissioning. The deferred liability account is increased each year by the amount collected from customers to cover fuel channel removal and disposal of irradiated nuclear fuel consumed during the year and by interest, compounded annually, on the accumulated amounts collected. Interest is calculated at the Commission's long-term borrowing rate and is charged to income annually. Both accounts are adjusted periodically to reflect changes in amounts to be collected from customers as a result of revisions to the decommissioning estimate.

In view of potential developments in the technology of decommissioning, fuel channel removal and irradiated fuel management, and because of the various assumptions and estimates inherent in the calculations, the Commission reviews such calculations periodically, making adjustments as necessary on a prospective basis.

i. Pension plans

Commission employees belong to the Province of New Brunswick Public Service Superannuation Plan. This multi-employer plan provides pensions based on length of service and average of the highest five consecutive years of earnings. The Commission and its employees make contributions to the plan as prescribed in the Public Service Superannuation Act, and the Commission's share is reflected as a charge against income.

An actuarial review has estimated the Commission's share of the Province's unfunded pension obligation. Based on this estimate, the Commission annually charges income with amounts calculated to be adequate, when accumulated with interest at the Commission's long-term borrowing rate, over the estimated average remaining service lives of the the employees, to fund the obligation. Amounts so charged are shown on the balance sheet under deferred liabilities - other.

N.B. Coal maintains a contributory defined benefit pension plan for its employees. Pension costs are actuarially determined each year using the projected benefit method pro-rated on services and management's best estimate assumptions. Adjustments arising from plan amendments, experience gains and losses, changes in actuarial assumptions and the difference between the actuarial present value of accrued pension obligations and the market related value of pension assets are amortized on a straight line basis over the expected average remaining service lives of the respective employee group. The market-related value for pension plan assets is the estimated market value as at March 31, 1990. The latest actuarial review carried out in March, 1990 indicated that the actuarial present value of accrued pension benefits was fully funded.

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

2. Fixed assets

	1990	1989
Land, building, plant and equipment, at cost		
Power generating stations	$ 2,326,196,770	$ 2,286,280,389
Transmission system	181,109,160	177,135,457
Substations	243,847,464	222,745,998
Distribution system	412,441,491	380,201,434
Other properties	40,300,445	36,117,725
Communications equipment	7,750,218	7,569,282
Mining equipment and related assets *	50,672,843	52,238,311
Motor vehicles and miscellaneous equipment	51,704,519	46,339,880
	3,314,022,910	3,208,628,476
Less		
Contributions in aid of construction	17,538,905	16,506,907
Government grants	58,000,000	58,000,000
	75,538,905	74,506,907
	3,238,484,005	3,134,121,569
Less accumulated depreciation	893,258,623	809,410,121
	2,345,225,382	2,324,711,448
Construction-in-progress	110,828,938	64,193,601
	$ 2,456,054,320	$ 2,388,905,049

* Includes $36,118,721 (1989 - $36,419,501) being the gross amount of assets under capital lease. Accumulated depreciation includes $11,490,049 (1989 - $10,427,294) with respect to these assets.

3. Unrealized foreign exchange differences, less amounts amortized

	1990	1989
Exchange adjustment at balance sheet date		
On debentures and notes issued by the Commission		
Payable in Swiss francs	$ 66,511,907	$ 53,572,757
Payable in United States dollars	75,787,924	90,430,369
On other debentures issued		
Payable in United States dollars	(7,488,000)	(5,418,000)
Exchange adjustment on assets denominated in foreign currencies held in sinking funds maintained by the Province of New Brunswick	9,190,842	5,151,844
	144,002,673	143,736,970
Less accumulated amortization	113,724,732	111,996,670
	$ 30,277,941	$ 31,740,300

Deloitte & Touche

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

4. Long-term debt

Debentures and notes issued by the Commission

Date of maturity	Canadian	Swiss	U.S.	1990 Total	1989 Total
Years ending:					
March 31 1990	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 65,324,527
March 31 1991	73,410,000	3,908,500	13,743,999	91,062,499	91,014,634
March 31 1992	12,350,000	66,444,500	34,023,565	112,818,065	108,080,790
March 31 1993	100,000,000	97,712,500	44,262,815	241,975,315	234,895,290
March 31 1994	6,000,000	-	20,858,815	26,858,815	27,268,790
March 31 1995	13,790,000	-	73,517,815	87,307,815	-
1 - 5 Years	205,550,000	168,065,500	186,407,009	560,022,509	526,584,031
6 - 10 Years	214,284,000	-	132,876,210	347,160,210	355,640,650
11 - 30 Years	460,000,000	-	351,060,000	811,060,000	900,844,000
Debentures and notes	879,834,000	168,065,500 *	670,343,219 **	1,718,242,719	1,783,068,681
Sinking funds	252,052,000	-	295,200,713	547,252,713	477,435,757
Repurchased debentures	-	-	966,645	966,645	-
	$ 627,782,000	$ 168,065,500	$ 374,175,861	$1,170,023,361	$1,305,632,924

* SFr 215,000,000
** U.S. $572,845,000

The weighted average interest rate on debentures and notes outstanding at March 31, 1990 is 9.4% (1989 - 9.5%)

	1990	1989
Atomic Energy of Canada Limited		
Note payable in equal annual instalments of principal and interest at 9.7064% per annum to the year 2008	$321,516,257	$327,426,493
Northern Canada Power Commission		
Loans repayable in annual instalments of principal and interest at rates varying from 4 1/2% to 8 1/2% per annum to the year 2011	$ 35,712,318	$ 37,886,226

Deloitte & Touche

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

4. Long-term debt (continued)

Other long-term debt - not guaranteed

Debentures held by the Province of New Brunswick

Year of Maturity	Canadian	U.S.	1990 Total	1989 Total
10 - 30 years	$200,000,000	$105,318,000 *	$305,318,000	$207,388,000
Sinking funds	1,515,000	1,909,000	3,424,000	900,000
	198,485,000	103,409,000	301,894,000	206,488,000

* U.S. $90,000,000

The weighted average interest rate on debentures held by the Province of New Brunswick at March 31, 1990, is 10.1% (1989 10.1%).

City of Campbellton - in respect of the purchase of distribution system; payable in equal annual instalments of principal and interest at 9 1/4% per annum to the year 1993	428,188	547,479
Government of Canada - in respect of the construction of a transmission line from Coleson Cove to Salisbury; payable in equal annual instalments of principal and interest at rates varying from 9 1/4% to 9 5/8% per annum to the year 2011	5,876,494	5,967,257
Term demand loans of N.B. Coal, at interest rates which approximate the bank's prime lending rate, payable under term repayment provisions to the year 1992	-	2,350,000
Obligations under capital lease		
Dragline lease of N.B. Coal payable together with interest at 9.79% per annum in equal semi-annual instalments to the year 1999, subject to rate renegotiation at December 31, 1994	23,282,069	25,075,329
Other	1,659,442	1,705,193
	24,941,511	26,780,522
Total other long-term debt - not guaranteed	$333,140,193	$242,133,258

Deloitte & Touche

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

4. Long-term debt (continued)

Long-term debt payments

Long-term debt maturities (after deducting sinking funds estimated to be available at maturity inclusive of actual earnings to March 31, 1990 and future earnings calculated at projected interest rates) and sinking fund requirements, and minimum lease payments, in respect of debt outstanding at March 31, 1990 are as follows for the five years ending March 31, 1994, using exchange rates in effect at March 31, 1990 for debt denominated in foreign currencies:

	Debt maturities and sinking fund obligations	Minimum lease payments
Year ending March 31, 1991	$128,650,000	$ 4,103,682
Year ending March 31, 1992	65,618,000	3,997,682
Year ending March 31, 1993	186,278,000	3,997,682
Year ending March 31, 1994	23,258,000	3,886,358
Year ending March 31, 1995	84,002,000	3,737,713
Years ending March 31, 1996 - 1999		20,532,090
Total minimum lease payments		40,255,207
Less amount representing implicit interest		15,313,696
		$24,941,511

Sinking funds

The Minister of Finance of the Province of New Brunswick, as Trustee for the Commission, maintains a sinking fund for all debenture issues requiring same. Sinking fund earnings are reflected in the Commission's income. Commission debentures held in the fund are not cancelled until maturity.

5. Short-term indebtedness

Short-term borrowings from banks are payable on demand and are reflected on the balance sheet, together with outstanding cheques, under the caption "Short-term indebtedness". The Commission has bank lines of credit, guaranteed by the Province of New Brunswick, for short-term borrowings totalling $130,000,000. The Commission also borrows funds for temporary purposes from other sources from time to time including the Province of New Brunswick.

N.B. Coal has bank lines of credit which are secured by a general assignment of book debts, assignment of inventory under Section 178 of the Bank Act, and a chattel mortgage on certain assets.

The total of all short-term borrowings was $20,111,346 at March 31, 1990 (1989 - $4,966,844).

Deloitte & Touche

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

6. Generation equalization account

	1990	1989
Balance at beginning of year	$104,849,974	$102,579,974
Generation equalization adjustment	3,182,000	2,270,000
Balance at end of year	$108,031,974	$104,849,974

In addition to the annual adjustment to generation cost described in Note 1.g., the Commission increases the generation equalization reserve by appropriations from earnings invested in the business. Total appropriations to the reserve amounted to $176,000,000 at March 31, 1990 (1989 - $176,000,000). Appropriations are made to help ensure that the reserve is sufficient to cover the cost of replacement power in the event of unfavourable water flow conditions and nuclear operating performance for an extended period.

7. Export sales stabilization account

	1990	1989
Balance at beginning of year	$ 23,287,050	$ 10,792,953
Excess of actual over forecast earnings from export sales for year	22,737,183	15,978,982
Amount amortized	(9,654,365)	(3,484,885)
	13,082,818	12,494,097
Balance at end of year	$ 36,369,868	$ 23,287,050

8. Irradiated fuel management, nuclear unit decommissioning and fuel channel removal

	1990	1989
Balance at beginning of year	$142,091,020	$108,938,193
Adjustment to deferred liability for costs of decommissioning	66,092,689	-
Amounts collected from customers to cover cost of		
- fuel channel removal	5,300,000	18,600,000
- disposal of nuclear fuel consumed during the year	1,828,010	7,892,451
- interest	10,939,465	6,660,376
Deferred liability account for irradiated fuel management, nuclear unit decommissioning and fuel channel removal	226,251,184	142,091,020
Less deferred asset account for nuclear unit decommissioning	112,590,014	51,392,544
Cumulative amount collected from customers	$113,661,170	$ 90,698,476

Charges for irradiated fuel management, nuclear unit decommissioning and fuel channel removal, including interest, are brought into the calculation of revenue requirements each year and collected from in-province and interconnected customers through sales of power. The total amount so collected is represented by the net of the liability account and the deferred asset account for nuclear unit decommissioning. This amount is currently being utilized by the Commission as a source of funds.

The increase in the liability for decommissioning, and a corresponding increase in the deferred asset account, resulted from a site specific review of the future cost estimate carried out during the year. This review also resulted in lower annual charges for disposal of nuclear fuel consumed during the year.

Deloitte & Touche

The New Brunswick Electric Power Commission
Notes to consolidated financial statements
March 31, 1990

9. Deferred liabilities - other

	1990	1989
Provision for unfunded pension obligation	$ 10,161,142	$ 6,171,559
Provision for N.B. Coal land reclamation costs	868,979	676,426
Balance at end of year	$ 11,030,121	$ 6,847,985

10. Sales of power

Out-of-province sales of power include $190,964,709 (1989 - $200,533,335) to utilities in the United States. The price of these sales includes incremental fuel and operating costs plus a margin of net benefit to the Commission.

11. Depreciation

	1990	1989
Depreciation expense	$ 94,590,029	$90,691,656
Charges for decomissioning	4,895,218	2,141,364
Charges for fuel channel removal	5,300,000	5,300,000
	$104,785,247	$98,133,020

12. Interest and exchange

	1990	1989
Interest expense	$244,500,351	$242,332,158
Less: Income from sinking funds and other investments	55,543,666	49,995,066
	$188,956,685	$192,337,092

13. Capital commitments

The Commission is constructing a 450 megawatt thermal generating unit at Belledune. The estimated cost of the Belledune generating unit is $965 million. The Commission has entered into contracts totalling $245 million related to this project.

The Commission has also entered into contracts totalling $116 million relative to planned generating construction for the supply of five gas turbines. The estimated cost of the five generating units is $311 million. Four of these units are planned to service out-of-province customers for varying periods.

14. Subsequent events

On April 1, 1990, the Commission purchased the outstanding minority interest in its subsidiary, NB Coal, and the outstanding options for purchase of preferred shares of NB Coal, in exchange for nominal cash consideration.

On May 15, 1990 the Commission issued U.S.$150,000,000 debentures, repayable on May 15, 2020, bearing interest at 9 3/4%, to the Province of New Brunswick.

Deloitte & Touche

NEW BRUNSWICK HOUSING CORPORATION

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

The President and Directors
New Brunswick Housing Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have examined the balance sheet of the New Brunswick Housing Corporation as at 31 March 1990 and the statements of revenue and expenditure, equity and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at 31 March 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in the notes to the financial statements applied, except for the change in the accounting policy for the allowance for doubtful recoveries on loans and mortgages as explained in Note 2, on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, New Brunswick
29 June 1990

New Brunswick Housing Corporation
Balance Sheet, 31 March 1990

	1990	1989
ASSETS		
Cash and term deposits	$ 4,900	$ 2,698,281
Accounts receivable (note 3)	6,934,533	5,452,999
Prepaid expenditures	612,615	781,000
Due from Province of New Brunswick (note 4)	23,239,979	23,941,200
Loans and mortgages receivable (note 5)	117,111,156	124,868,181
Investment in projects (note 6)	68,654,869	67,747,889
Fixed assets (note 7)	413,291	567,651
Assets under capital lease (note 8)	39,875	199,372
Other assets (note 9)	93,127	239,489
Public housing self-insurance fund (note 10)	126,493	150,445
	$217,230,838	$226,646,507
LIABILITIES		
Outstanding cheques in excess of funds on deposit	$ 434,888	$ —
Accounts payable and accrued liabilities (note 11)	6,336,647	6,920,437
Debentures and advances, Canada Mortgage and Housing Corporation (note 12)	109,375,244	108,756,320
Advances, Province of New Brunswick (note 13)	20,664,537	22,544,268
Lease obligation (note 14)	61,750	242,630
Reserve for urban renewal	—	62,301
Public housing self-insurance fund	126,493	150,445
	136,999,559	138,676,401
EQUITY		
Contributed surplus	80,231,279	87,970,106
	$217,230,838	$226,646,507

Commitments (note 17)

Approved by the Board of Directors

P. Joanne Hansen ....., Director

Pauline Jacques ....., Director

New Brunswick Housing Corporation
Statement of Revenue and Expenditure
for the fiscal year ended 31 March 1990

	1990	1989
REVENUE		
Contributions - Province of New Brunswick	$11,729,263	$ 8,948,075
Operating revenue	6,715,385	6,237,873
	18,444,648	15,185,948
EXPENDITURE		
Programs	10,363,780	7,725,349
Operation and administration	8,080,868	7,460,599
	18,444,648	15,185,948
NET RESULT	$ —	$ —

New Brunswick Housing Corporation
Statement of Equity
for the fiscal year ended 31 March 1990

	1990	1989
Balance at beginning of year	$87,970,106	$83,309,681
Add: Contributions received for capital expenditure	9,386,162	11,796,356
Deduct: Charges and repayments to the Province	(17,124,989)	(7,135,931)
Balance at end of year	$80,231,279	$87,970,106

This account represents funds received from the Province for the following:

	1990	1989
Lending Programs:		
Rural and native housing and basic shelter housing	$19,529,130	$21,234,932
Home improvement loans	20,456,155	27,070,597
	39,985,285	48,305,529
Capital Assets:		
Land	4,955,086	5,429,577
Public housing	30,405,010	30,575,823
Rental properties	4,298,937	2,453,732
Other capital assets	586,961	1,205,445
	40,245,994	39,664,577
	$80,231,279	$87,970,106

New Brunswick Housing Corporation
Statement of Changes in Financial Position
for the fiscal year ended 31 March 1990

	1990	1989
CASH PROVIDED BY (USED FOR):		
Operating activities:		
Non-cash items:		
Amortization and depreciation of fixed, leased and other assets	$ 612,646	$ 721,698
Amortization of public housing properties	341,019	318,514
Gain on sales of fixed assets	(7,163)	(12,131)
Gain on disposals of program assets	(21,429)	(21,717)
Loss on disposals of fixed assets	-	8,843
Provisions for losses and subsidies	12,284,081	1,334,000
Subsidies on loans & mortgages	-	479,587
Charged to contributed surplus	(12,477,355)	(2,682,271)
Change in non-cash operating working capital (note 15)	(1,258,019)	1,805,377
	(526,220)	1,951,900
Investment activities:		
New loans and mortgages receivable	(13,575,197)	(10,534,255)
Repayments of loans and mortgages receivable	9,252,865	9,900,232
New investments in land and housing properties	(2,227,838)	(2,270,972)
Sales of land and rental properties	772,894	1,056,449
Purchases of fixed and other assets	(573,013)	(446,357)
Sales of fixed and other assets	451,400	410,828
	(5,898,889)	(1,884,075)
Financing activities:		
Province of New Brunswick:		
Additions to advances	1,250,589	138,235
Repayments of advances	(2,649,683)	(3,455,506)
Decrease (increase) in allowance for doubtful recoveries	(480,637)	65,525
Contributions for capital expenditures	9,386,162	11,796,356
Other payments to Province	(4,647,635)	(4,453,659)
Canada Mortgage and Housing Corporation:		
Additions to advances	4,560,082	3,056,854
Repayments of advances and debentures	(3,941,158)	(4,108,925)
Repayment of lease obligation	(180,880)	(126,090)
	3,296,840	2,912,790
Increase(decrease) in cash position	(3,128,269)	2,980,615
Cash position at beginning of period	2,698,281	(282,334)
Cash position at end of period	$ (429,988)	$ 2,698,281

Cash position is defined as cash and term deposits less outstanding cheques in excess of funds on deposit.

New Brunswick Housing Corporation
Schedule of Operating Revenue
for the fiscal year ended 31 March 1990

	1990	1989
Interest	$ 3,862,306	$ 3,367,791
Delivery and administration fees	2,521,001	2,557,183
Other	332,078	312,899
	$ 6,715,385	$ 6,237,873

Schedule of Expenditure
for the fiscal year ended 31 March 1990

	1990	1989
PROGRAMS		
Emergency repairs	$ 330,249	$ —
Home improvement and new construction loans	133,563	483,184
Non-profit		
- grants	182,673	173,892
- subsidies	1,271,597	753,346
Public housing (note 16)	6,727,231	6,220,354
Rent supplement	640,013	139,185
Rural and native housing and basic shelter housing	603,093	578,638
Other	103,602	15,867
Provision for losses	794,081	1,334,000
Provision for subsidies	11,490,000	—
	22,276,102	9,698,466
Charged to contributed surplus	(11,912,322)	(1,973,117)
	$ 10,363,780	$ 7,725,349
OPERATION AND ADMINISTRATION		
Amortization and depreciation	$ 612,646	$ 721,698
Directors' remuneration	6,468	9,278
General and office expenses	3,296,441	3,170,195
Interest, lease obligation	17,086	82,706
Salaries and employee benefits	9,514,862	8,877,707
	13,447,503	12,861,584
Charged to public housing program	(4,801,602)	(4,691,831)
Charged to contributed surplus	(565,033)	(709,154)
	$ 8,080,868	$ 7,460,599

New Brunswick Housing Corporation
Notes to the Financial Statements
31 March 1990

1. Accounting Policies

i) Canada Mortgage and Housing Corporation's (CMHC) partnership interest in lending programs and acquired residential properties is recorded as part of the respective asset values.

ii) Certain mortgage programs are funded on the basis of partnership agreements with CMHC and only New Brunswick Housing Corporation's (NBHC) proportionate share of the interest revenue from these programs is recorded as revenue.

iii) Certain program expenses are cost shared with CMHC on the basis of partnership agreements and only NBHC's proportionate share of these costs is recorded as expenditure.

iv) Certain operation and administration expenses are cost shared with CMHC based on the Public housing program agreement. These expenses are reported before cost sharing under the appropriate operation and administration item. They are subsequently charged to Public housing program expenditure.

v) Grants received from the Province for certain lending programs and capital assets are credited to "Contributed Surplus". This account is reduced by certain operating expenditures relating to these programs and by payments to the Province from principal recoveries under these lending programs and sale of these assets.

vi) Purchases of furniture and office equipment are expensed and gross proceeds on any disposals are recorded as revenue.

vii) These financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

Other policies that relate to specific accounts are included in the notes that follow.

2. Changes in Accounting Policies

The following change in accounting policies has been made:

Allowance for doubtful recoveries, Loans and mortgages receivable

Effective this year, a provision of $11,490,000 was recorded to recognize future reductions of NBHC's interest in the Loans and mortgages portfolio through subsidies provided by the Corporation. The change resulted in an increase in program expenditure of $505,000 and a reduction in Contributed Surplus of $10,985,000. In prior years it was not the policy of the Corporation to record a provision for subsidies. This change in accounting policy has not been applied retroactively.

3. Accounts Receivable

	1990	1989
Canada Mortgage and Housing Corporation	$ 4,352,817	$ 4,019,979
Province of New Brunswick	2,401,975	1,303,823
General	179,741	129,197
	$ 6,934,533	$ 5,452,999

4. Due from Province of New Brunswick

This represents a long term receivable from the Province to fund NBHC's principal payment requirements on a capital lease obligation and debentures owing to CMHC.

5. Loans and Mortgages Receivable

	NBHC	CMHC	1990 Total	1989 Total
Cooperative housing	$ 2,309,478	$ 6,198,648	$ 8,508,126	$ 9,709,735
Down payment assistance	519,876	—	519,876	—
Emergency repairs	105,445	—	105,445	—
Graduated payment	472,069	—	472,069	533,482
Home completion	543,498	—	543,498	—
Home improvement and new construction	50,191,066	—	50,191,066	49,620,945
Proposal development funding - Non-profit	—	214,000	214,000	164,282
RRAP homeowners	—	4,653,888	4,653,888	3,245,865
Rural and native and basic shelter housing	22,906,998	46,278,397	69,185,395	67,555,652
	77,048,430	57,344,933	134,393,363	130,829,961
Allowance for doubtful recoveries	(17,282,207)	—	(17,282,207)	(5,961,780)
	$ 59,766,223	$ 57,344,933	$117,111,156	$124,868,181

Loans and mortgages receivable are recorded at the amount due including interest. To recognize estimated potential losses as a result of foreclosure, loan default, property destruction and future reductions through subsidies, NBHC provides an allowance against its ownership interest in the assets. An additional $12,163,081 has been provided in 1989-90 (see Note 2).

6. Investment in Projects

	1990	1989
Land		
Provincial	$ 7,303,023	$ 7,806,541
Federal - Provincial	1,226,949	1,326,618
	8,529,972	9,133,159
Allowance for doubtful recoveries	(3,574,885)	(3,703,582)
	4,955,087	5,429,577
Public housing		
Provincial	60,358,325	60,358,325
Federal-Provincial	1,896,253	1,896,253
	62,254,578	62,254,578
Accumulated amortization		
Provincial	(3,332,247)	(2,991,834)
Federal-Provincial	(4,282)	(3,676)
	(3,336,529)	(2,995,510)
	58,918,049	59,259,068
Properties		
Acquired residential	568,214	996,153
Allowance for doubtful recoveries	(24,655)	(40,142)
	543,559	956,011
Rental	4,238,174	2,103,233
	4,781,733	3,059,244
	$63,654,869	$67,747,889

A. Land

Land inventory consists of acquisition costs, capitalized interest charges, planning and development costs, and ongoing carrying costs of wholly-owned properties. The Federal-Provincial land represents NBHC's 25% share of land inventory owned by the CMHC/NBHC partnership.

Gains are recognized when proceeds of sales to date exceed costs incurred by project. Losses are recognized when all lots within a project are sold.

Interest is capitalized on wholly owned land inventory where 90% of the acquisition cost was funded by debenture financing provided by CMHC (1990 - $203,250, 1989 - $235,400).

B. Public housing

Provincial housing
This investment represents land and building costs of wholly owned properties. These costs are amortized on an accelerating rate over a fifty year period.

Federal-Provincial housing
Federal-Provincial properties are owned and operated on a partnership basis with CMHC. The costs of federal-provincial properties are amortized on an accelerating rate over a fifty year period. Only the 25% provincial portion of the investment is recorded in these financial statements.

C. Properties

Acquired residential properties
Acquired residential properties consist of the unpaid loan balances and any capitalized repair costs of NBHC and CMHC/NBHC partnership foreclosed properties held for resale. CMHC's partnership interest amounts to $295,269, (1989 - $587,575).

Rental properties
This investment represents land and construction costs or acquisition costs of residential properties rented under rental or lease purchase agreements.

D. Allowance for doubtful recoveries

To recognize potential losses relating to land projects and acquired residential properties, NBHC provides an allowance against its ownership interest in these assets. An additional $121,000 has been provided in 1989-90 (1989 - $157,000).

E. Capitalization of interest

Interest costs relating to financing of projects under construction are capitalized and form part of the cost of the investment (1990 - $26,520).

7. Fixed Assets

	Cost	Accumulated Depreciation	1990 Net	1989 Net	Rate
Buildings	$ 557,168	$ 318,611	$ 238,557	$ 292,858	10%
Leasehold improvements	588,262	545,233	43,029	106,080	20%
Vehicles	709,258	577,553	131,705	168,713	30%
	$1,854,688	$1,441,397	$ 413,291	$ 567,651	

Depreciation is provided on a straight line basis at the rates indicated above.

8. Assets Under Capital Lease

	1990	1989
Computer equipment, at cost	$ 797,486	$ 797,486
Accumulated amortization	(757,611)	(598,114)
	$ 39,875	$ 199,372

The computer equipment is being amortized on a straight line basis over a five year period.

9. Other Assets

	1990	1989
Deferred computer development costs	$ 2,117,831	$ 2,117,831
Accumulated amortization	(2,117,831)	(1,936,921)
	—	180,910
Appliances	93,127	58,579
	$ 93,127	$ 239,489

Deferred computer development costs were amortized on a straight line basis over a five year period.

Appliances consist of new refrigerators and stoves held in inventory pending placement in housing units.

10. Public Housing Self-Insurance Fund

Pursuant to an agreement with CMHC, NBHC maintains a fund for self-insuring its Provincial and Federal-Provincial housing properties for property damage.

11. Accounts Payable and Accrued Liabilities

	1990	1989
Canada Mortgage and Housing Corporation	$ 2,111,907	$ 2,516,632
Province of New Brunswick	1,122,250	1,015,187
General	3,102,490	3,388,618
	$ 6,336,647	$ 6,920,437

12. Debentures and Advances, Canada Mortgage and Housing Corporation

	1990	1989
Debentures		
Land	$ 1,709,881	$ 2,095,634
Public housing	50,025,161	50,328,266
	51,735,042	52,423,960
Advances		
Acquired residential properties	295,269	587,575
Cooperative housing	6,198,648	7,106,364
Proposal development funding	214,000	164,282
RRAP homeowners	4,653,888	3,245,865
Rural and native housing	46,278,397	45,228,274
	57,640,202	56,332,360
	$109,375,244	$108,756,320

The above debentures bear interest at rates ranging from 6.875% to 11%. Equal blended payments of principal and interest are made annually. These borrowings are repaid in accordance with agreement terms over periods not in excess of 50 years. The repayment of principal and interest on these debentures is guaranteed by the Province of New Brunswick.

12. Debentures and Advances, Canada Mortgage and Housing Corporation (continued)

Although NBHC is indebted for capital funds borrowed in respect of investment in Public housing projects, the principal repayments and interest charges over the life of the projects are considered operating expenses under the cost sharing agreement with CMHC. Under this agreement, CMHC contributes its proportionate share of the repayment of annual principal and interest.

The advances represent CMHC's proportionate partnership interest in the respective program assets.

13. Advances, Province of New Brunswick

	1990	1989
Acquired residential properties	$ —	$ 11,353
Cooperative housing	2,309,478	2,603,371
Down payment assistance	556,403	—
Graduated payment	472,069	533,482
Home completion	611,647	—
New construction	20,496,381	22,711,437
Vehicles	114,495	99,924
	24,560,473	25,959,567
Allowance for doubtful recoveries	(3,895,936)	(3,415,299)
	$ 20,664,537	$ 22,544,268

As NBHC's ownership interest is funded by the Province, an offsetting allowance has been recorded to reflect the allowances recorded against the asset accounts.

14. Lease Obligation

Future minimum lease payments under a capital lease which expires April 1, 1990 are as follows:

Total minimum lease payment	$ 78,836
Less: amount representing interest and sales tax	(17,086)
Balance of lease obligation	$ 61,750

15. Change in Non-cash Operating Working Capital Balances

	1990	1989
Cash provided by (used for):		
Accounts receivable	$ (1,481,534)	$ 1,021,896
Prepaid expenditures	168,385	(212,801)
Due from Province of New Brunswick	701,221	844,856
Accounts payable and accrued liabilities	(583,790)	251,899
Reserve for urban renewal	(62,301)	(100,473)
	$ (1,258,019)	$ 1,805,377

16. Public Housing

A. Net operating loss

The Public housing program net operating loss for the twelve months ended March 31, 1990 is comprised of the following:

Revenues		$12,205,167
Expenses		
Direct expenditures	$ 24,625,845	
Allocation of operation and administration expenditures	4,801,602	29,427,447
Operating loss		17,222,280
Canada Mortgage and Housing Corporation's share		9,552,958
		7,669,322
Recovery of interest (note 16B)		(942,091)
Net operating loss		$ 6,727,231

B. Recovery of interest

While the provincial share of amortization (principal and interest) is charged to Public housing operations, no payment is made to the Province. Accordingly, the interest portion is offset to "recovery of interest" and the principal portion is offset to "charge to contributed surplus".

17. Commitments

A. Operating leases

The Corporation leases office space and computer equipment under leases which expire over various dates from May 1991 to February 1999. Future minimum operating lease payments by year and in aggregate are approximately as follows:

Year ending March 31, 1991	$ 665,700
Year ending March 31, 1992	599,400
Year ending March 31, 1993	352,300
Year ending March 31, 1994	173,000
Year ending March 31, 1995	132,300
Thereafter	185,300
	$2,108,000

B. Loans and mortgages/Rental properties

At March 31, 1990, NBHC's share of approved program commitments for which funds had not been disbursed amounted to approximately $944,000.

18. Comparative Figures

Certain comparative figures have been restated to conform with the financial presentation for March 31, 1990.

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

AUDITED FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1990

KPMG Peat Marwick Thorne

Chartered Accountants

York Street Tower
Suite 496, Kings Place
Box 1057
Fredericton, New Brunswick E3B 5C2
Canada

Telephone (506) 458-8183
Telefax (506) 450-0072

AUDITORS' REPORT

To the Directors of
New Brunswick Liquor Corporation

We have examined the balance sheet of the New Brunswick Liquor Corporation as at March 31, 1990 and the income statement for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at March 31, 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Peat Marwick Thorne

June 8, 1990

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

BALANCE SHEET

	MARCH 31	
ASSETS	**1990**	**1989**
Cash	$ 948 208	$ 1 125 115
Accounts receivable	118 759	165 914
Inventories (note 1)	9 660 058	10 451 352
Prepaid expenses	135 805	143 168
Property, plant and equipment (note 2)	10 296 834	9 692 878
	$21 159 664	$21 578 427
LIABILITIES AND EQUITY		
LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 7 352 021	$ 7 435 102
	7 352 021	7 435 102
EQUITY OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK		
Balance at beginning of year	14 143 325	14 079 070
Net income	81 717 167	77 834 676
	95 860 492	91 913 746
Payments to the Province of New Brunswick	82 052 849	77 770 421
Balance at end of year	13 807 643	14 143 325
	$21 159 664	$21 578 427

Commitments (note 3)

APPROVED BY THE BOARD:

Director

Director

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

INCOME STATEMENT

	YEAR ENDED MARCH 31	
	1990	**1989**
Gross income from sale of liquor	$228 205 333	$219 073 926
Cost of sales	125 030 146	120 057 093
Gross profit	103 175 187	99 016 833
Other income	1 212 366	664 620
	104 387 553	99 681 453
Operating expenses	22 670 386	21 846 777
NET INCOME	$ 81 717 167	$ 77 834 676

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

SCHEDULE OF GROSS INCOME FROM SALE OF LIQUOR

	YEAR ENDED MARCH 31 1990	1989
Spirits	$ 70 517 268	$ 69 262 474
Wine	18 575 446	18 411 852
Coolers	3 497 320	3 028 800
Beer	135 615 299	128 370 800
	$228 205 333	$219 073 926

SCHEDULE OF COST OF SALES

	SPIRITS	WINE	COOLERS	BEER	YEAR ENDED MARCH 31 1990 TOTAL	1989 TOTAL
Inventories at beginning of year	$ 4 593 576	$ 2 776 463	$ 211 300	$ 2 538 357	$ 10 119 696	$ 12 605 060
Purchases	16 488 684	7 148 255	1 888 791	83 435 125	108 960 855	102 824 059
Freight	654 998	481 616	50 291	31 848	1 218 753	1 176 659
Duty and sales tax	13 132 666	811 200	17 419	64 480	14 025 765	13 568 511
Insurance on purchases	4 205	1 653	--	--	5 858	2 500
	34 874 129	11 219 187	2 167 801	86 069 810	134 330 927	130 176 789
Inventories at end of year	4 256 110	2 383 443	193 902	2 467 326	9 300 781	10 119 696
	$30 618 019	$ 8 835 744	$1 973 899	$83 602 484	$125 030 146	$120 057 093

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

SCHEDULE OF OTHER INCOME

	YEAR ENDED MARCH 31 1990	1989
Merchandising programs	$ 288 225	$ 287 709
Private importation revenue	182 992	76 016
Commission on collection of Liquor Licensing Board charges	100 341	96 608
Claims for damage and breakage	83 097	98 270
Rentals	16 152	27 309
Identification cards	49 175	43 567
Subscriptions to sales reports	10 447	10 477
Handling charges on special events refunds	9 451	8 888
Gain on sale of property, plant and equipment	454 148	--
Sundry	18 338	15 776
	$1 212 366	$ 664 620

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

SCHEDULE OF OPERATING EXPENSES

	YEAR ENDED MARCH 31	
	1990	1989
Salaries - stores, warehouse and maintenance	$10 785 036	$10 330 486
- administration	1 992 892	1 849 396
Employee benefits	2 150 436	2 017 799
Rent	2 547 366	2 653 194
Heat and light	716 244	726 288
Depreciation and amortization	1 250 511	1 095 667
Training programmes	91 505	79 792
Trucking	458 610	516 519
Repairs to property, plant and equipment	288 626	295 497
Taxes	424 606	411 546
Minor equipment and supplies	237 801	232 280
Security	180 293	184 658
Retail automation system maintenance	185 953	148 300
Travel	145 747	134 955
Shopping bags	192 033	208 061
Data processing	174 506	166 643
Telecommunications	184 531	150 814
Motor vehicle operation	57 025	56 935
Cleaning	115 321	108 796
Shortages	47 553	68 558
Management meetings	48 532	19 996
Postage	49 978	53 924
Professional services	79 349	67 288
Bank charges	32 920	36 859
Warehouse maintenance and supplies	33 268	37 112
Insurance	22 676	23 695
Retail price information	56 172	49 408
Directors' remuneration	51 870	50 475
Other	69 026	71 836
	$22 670 386	$21 846 777

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

GENERAL

This Crown Corporation is incorporated under the New Brunswick Liquor Corporation Act and its sole business activity is the purchase, sale and distribution of alcoholic beverages throughout the Province of New Brunswick.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Inventories

Inventories of goods for resale are valued at cost, which is lower than net realizable value.

Inventory of supplies is valued at cost.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost. Depreciation is provided on the straight line basis using the following annual rates:

Paving	10%
Buildings	2 1/2%
Furniture, fixtures and equipment	20%
Automotive equipment	20%
Retail automation equipment	10%
Refrigeration equipment	10%

Leasehold improvements are amortized on the straight line basis over the original lease term.

1. INVENTORIES

	1990	1989
Spirits, wine, coolers & beer	$ 9 300 781	$10 119 696
Supplies	359 277	331 656
	$ 9 660 058	$10 451 352

NEW BRUNSWICK LIQUOR CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

2. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	1990			1989
	COST	ACCUMULATED DEPRECIATION	NET	NET
Land	$ 316 216		$ 316 216	$ 316 216
Paving	327 550	$ 170 441	157 109	144 681
Buildings	10 294 671	4 817 130	5 477 541	5 117 351
Leasehold improvements	2 764 127	1 628 022	1 136 105	1 217 860
Furniture, fixtures and equipment	3 830 858	2 989 827	841 031	699 927
Automotive equipment	252 042	131 897	120 145	38 460
Retail automation equipment	2 596 070	554 572	2 041 498	2 125 249
Refrigeration equipment	226 528	19 339	207 189	33 134
	$20 608 062	$10 311 228	$10 296 834	$9 692 878

Depreciation and amortization for the year is $1 250 511; 1989 $1 095 667.

Net property, plant and equipment additions for the year are $1 783 148; 1989 $2 706 348.

3. COMMITMENTS

The Corporation leases buildings, premises and equipment under operating leases which expire at various dates between 1991 and 1999. Certain of these operating leases contain reneval options at the end of the initial lease term.

The following is a schedule by years of future minimum lease payments required under operating leases that have, as of March 31, 1990, initial lease terms in excess of one year:

1991	$ 2 107 126
1992	1 885 597
1993	1 613 800
1994	1 455 915
1995	1 365 669
1996 to 1999	1 824 887
	$10 252 994

4. COMPARATIVE FIGURES

Certain 1989 comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 1990.

NEW BRUNSWICK
MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors
New Brunswick Municipal Finance Corporation

I have examined the balance sheet of the New Brunswick Municipal Finance Corporation as at 31 December 1989 and the statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at 31 December 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
17 April 1990

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 1989

	1989	1988
ASSETS		
Cash	$ 19,592	$ 23,204
Other investments	266,790	242,389
Loans to municipalities (Note 2)	188,336,000	158,915,000
	$188,622,382	$159,180,593
LIABILITIES AND RETAINED EARNINGS		
Accounts payable	$ 15,347	$ 6,847
Debenture debt (Note 3)	188,447,000	159,061,000
	188,462,347	159,067,847
Retained earnings	160,035	112,746
	$188,622,382	$159,180,593

Approved by the Board

....., Director

Robert W. Kelly ....., Director

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Revenue		
Interest received from municipalities	$17,482,748	$16,014,616
Discount on loans to municipalities	237,620	277,227
Funds retained for debenture issue expenses and bank charges	75,051	47,008
Income received from other investments	15,297	-
	17,810,716	16,338,851
Expenditure		
Interest paid on debenture debt	17,500,116	16,027,716
Discount on debentures issued	237,620	277,227
Other expenses	25,691	18,311
	17,763,427	16,323,254
Net income for the year	47,289	15,597
Retained earnings, beginning of year	112,746	97,149
Retained earnings, end of year	$ 160,035	$ 112,746

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Source of Cash		
Proceeds on sale of debentures	$46,463,380	$31,061,773
Interest received from municipalities	17,482,748	16,014,616
Principal repayments made by municipalities	17,280,000	14,859,000
Maturing value of other investments	184,000	-
	81,410,128	61,935,389
Use of cash		
Loans to municipalities (net)	46,388,329	31,014,765
Interest paid on debenture debt	17,500,116	16,027,716
Principal paid on debenture debt	17,315,000	14,824,000
Other investments	193,104	147,665
Other expenses paid	17,191	21,646
	81,413,740	62,035,792
Net change in cash during the year	(3,612)	(100,403)
Cash at beginning of year	23,204	123,607
Cash at end of year	$ 19,592	$ 23,204

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

1. Summary of significant accounting policies

The Corporation was established under the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act which came into force on 1 February 1983. The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Loans to municipalities and debenture debt

Loans to municipalities and debenture debt are recorded at par value. Any discount or premium arising on the issuance of debenture debt, together with an offsetting discount or premium on the Corporation's investments in municipal debentures, is recognized in income in the year of issue.

(b) Interest income and expense

Interest received from municipalities and other investments, and interest paid on debenture debt, is recognized in income on a cash basis.

(c) Other revenue and expenditure

Revenues and expenditures relating to debentures, other than discounts or premiums and interest, are recognized in income in the year in which the related debentures are issued and the loans made to the municipalities.

2. Loans to municipalities

(a) Loans to municipalities are made on the security of their debentures due in annual instalments for periods up to a maximum of fifteen years.

(b) Principal payments receivable in each of the next five years are:

1990	$21,345,000
1991	$22,547,000
1992	$23,562,000
1993	$24,827,000
1994	$24,663,000

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

3. Debenture debt

(a) The following debenture debt outstanding at 31 December 1989 is in Canadian funds and is fully guaranteed by the Province of New Brunswick.

Series	Date of Issue	Maturity Date	Interest Rates	Original Amount	Outstanding
"A"	16 May 1983	16 May 1984 to 1998	10 3/4% to 12%	$ 16,781,000	$ 8,286,000
"B"	15 Dec. 1983	15 Dec. 1984 to 1998	9 3/4% to 12 1/4%	25,961,000	13,780,000
"C"	12 June 1984	12 June 1985 to 1994	12 1/2% to 13 3/4%	13,771,000	7,564,000
"D"	28 Nov. 1984	28 Nov. 1985 to 1994	12% to 12 3/4%	19,084,000	11,159,000
"E"	29 May 1985	29 May 1986 to 1995	10 1/4% to 11 1/2%	15,268,000	9,926,000
"F"	27 Nov. 1985	27 Nov. 1986 to 1995	9% to 10 3/4%	17,071,000	11,350,000
"G"	27 Aug. 1986	27 Aug. 1987 to 1996	9 1/4% to 9 3/4%	14,783,000	10,811,000
"H"	1 Dec. 1986	1 Dec. 1987 to 2001	9% to 10 1/8%	18,610,000	14,354,000
"I"	30 July 1987	30 July 1988 to 1997	9% to 9 3/4%	10,155,000	8,588,000
"J"	22 Dec. 1987	22 Dec. 1988 to 1997	9 1/2% to 10 1/2%	19,860,000	16,756,000
"K"	22 June 1988	22 June 1989 to 1998	9 1/2% to 10 3/4%	13,183,000	12,358,000
"L"	24 Nov. 1988	24 Nov 1989 to 1998	10 1/4% to 10 1/2%	18,156,000	16,814,000
"M"	29 June 1989	29 June 1990 to 1999	10 1/4% to 10 7/8%	9,753,000	9,753,000
"N"	23 Nov. 1989	23 Nov. 1990 to 1999	10 1/4% to 10 1/2%	36,948,000	36,948,000
				$249,384,000	$188,447,000

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

3. Debenture debt (continued)

(b) Principal payments due in each of the next five years are:

1990	$21,384,000
1991	$22,568,000
1992	$23,586,000
1993	$24,854,000
1994	$24,663,000

(c) Series "G", "J", "L" and "N" debentures were sold directly to Trust Funds administered by the Province of New Brunswick. Series "G" has a par value of $14,783,000 and was sold for $14,684,557. Series "J" has a par value of $19,860,000 and was sold for $19,729,171. Series "L" has a par value of $18,156,000 and was sold for $18,011,338. Series "N" has a par value of $36,948,000 and was sold for $36,780,323. These debentures are registered and ownership is transferable upon sale through the issue's registrar.

4. Administration

Administration is provided by officials of the Province of New Brunswick. Administrative expenses, with the exception of debenture issue expenses and bank charges, are payable by the Province of New Brunswick and are not recorded in these financial statements.

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1990

AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of
The New Brunswick Museum

We have examined the balance sheet of **The New Brunswick Museum** as at March 31, 1990 and the related statements of revenue and expenditures and changes in net assets (deficit) for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Museum as at March 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting principles described in note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Saint John, Canada,
June 8, 1990.

Ernst & Young
Chartered Accountants

STATEMENT 1

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM
(Incorporated under the laws of New Brunswick)

BALANCE SHEET

March 31, 1990

ASSETS	1990	1989	LIABILITIES, NET ASSETS AND DEFICIT	1990	1989
OPERATING FUND					
Cash	$39,498	$7,[illegible]	Accounts payable	$169,306	$156,066
Short-term investments (note 2)	112,052	162,243	Due to the Endowment Fund	4,468	
Accounts receivable	63,345	51,657	Unexpended portion of designated grants (note 4)	138,253	124,906
Inventory	40,123	32,501		312,027	280,972
Due from the Endowment Fund		477			
Prepaid expenses	5,832	6,799			
			Net assets appropriated for asset acquisition	55,000	55,000
Project expenditures in excess of designated grants received to date (note 3)	23,084	11,538	Deficit	(83,093)	(63,712)
				(28,093)	(8,712)
	$283,934	$272,260		$283,934	$272,260
CAPITAL FUND					
Property and equipment	$1	$1	Net assets	$2	$2
Accessions	1	1			
	$2	$2		$2	$2
ENDOWMENT FUND					
Cash	$905	$1,431	Due to the Operating Fund		$477
Investments (note 2)	166,686	170,686	Net assets	$175,195	175,549
Accounts receivable	3,136	3,909			
Due from the Operating Fund	4,468				
	$175,195	$176,026		$175,195	$176,026

(See accompanying notes)

TREASURER

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

OPERATING FUND

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES
AND CHANGES IN NET ASSETS (DEFICIT)

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990 (Schedule 1)	1989
Revenue:		
Government grants (note 5)	$1,411,040	$1,433,142
Received from the Trustee of the Webster Foundation	57,798	52,003
Investment income	27,247	27,852
Transfer from the Endowment Fund	21,787	17,427
Donations	80,682	60,792
Gross margin - retail sales (note 6)	3,716	18,272
Admissions	12,929	15,585
Memberships	11,848	11,750
Rentals	1,417	951
Miscellaneous operations	7,529	1,829
Total revenue	1,635,993	1,639,603
Expenditures:		
Salaries and employee benefits	1,041,214	1,004,091
Other expenses	382,209	336,056
Materials and supplies	93,126	110,936
Asset acquisitions	137,024	174,555
Total expenditures	1,653,573	1,625,638
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(17,580)	13,965
Transfers with independent projects	(1,801)	(23,293)
Decrease in net assets from operations	(19,381)	(9,328)
Deficit, beginning of year	(63,712)	(54,384)
Deficit, end of year	($83,093)	($63,712)

(See accompanying notes)

STATEMENT 2
Page 2

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

ENDOWMENT FUND

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES
AND CHANGES IN NET ASSETS

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	1990	1989
Revenue:		
Investment income	$21,437	$21,255
Expenditures:		
Transfer to the Operating Fund	21,787	17,427
Other expenses	4	1,250
	21,791	18,677
Increase (decrease) in net assets during year	(354)	2,578
Net assets, beginning of year	175,549	172,971
Net assets, end of year	$175,195	$175,549

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1990

1. Accounting policies

(a) Basis of accounting

The financial statements of the Museum have been prepared in accordance with accounting principles that are considered appropriate for organizations of this type. Because this organization receives funding for special purposes, the financial statements have been presented in a manner which segregates the following balances:

Operating Fund - The General, National, Webster, Museum Assistance and Independent Project Funds have been combined for financial statement purposes and are referred to as the Operating Fund. Interfund account balances outstanding at the year end and transactions between funds within this group have been eliminated from the Operating Fund financial statements. This fund reflects the operating activities of the Museum.

Capital Fund - Property, equipment and accessions acquired by the Museum are carried at a nominal value in this fund.

Endowment Fund - The capital accumulated in the Endowment Fund is preserved for the long-term benefit to the Museum. The income earned within the fund is transferred to the Operating Fund.

(b) Investments

Investments purchased by the Museum are valued at cost, and investments donated to the Museum are valued at fair market value at the date of receipt. Investment income is recognized as earned.

(c) Inventory

Inventory, which consists of publications, is valued at the lower of cost and net realizable value determined on a first-in, first-out basis. Government grants received for the publishing of certain books are applied against the publishing costs.

(d) Property, equipment and accessions

Property, equipment and accessions include items purchased by the Museum and are expensed in the year of acquisition.

(e) Government and private grants

Government and private grants for current operations and capital acquisitions are recognized as revenue in the year of receipt. The unexpended portion of grants designated for use under a specific project is deferred on the balance sheet and credited to net assets when the related future expenditures have been made. Similarly, project expenditures in excess of designated grants are also deferred on the balance sheet and charged to net assets when the related future grants have been received. Any residual net assets or deficits associated with completed projects are allocated to the General Fund.

(f) Tax status

The New Brunswick Museum is a registered charity and while registered, the Museum is exempt from income taxes.

2. Investments

	1990		1989	
	Cost	Market	Cost	Market
Operating Fund	$112,052	$112,052	$162,243	$162,243
Endowment Fund	$166,686	$245,339	$170,686	$254,351

3. Project expenditures in excess of designated grants received to date

	1990	1989
Independent projects (Schedule 2)	$ 379	$ 338
Museum Assistance projects (Schedule 3)	22,705	11,200
	$23,084	$11,538

4. Unexpended portion of designated grants

	1990	1989
Independent projects (Schedule 2)	$121,287	$ 96,656
Museum Assistance projects (Schedule 3)	16,966	28,250
	$138,253	$124,906

5. Government grants

	1990	1989
Federal	$213,098	$249,954
Provincial	1,166,667	1,143,573
Municipal	31,275	39,615
	$1,411,040	$1,433,142

6. Gross margin - retail sales

	1990	1989
Retail sales	$ 57,669	$ 63,501
Cost of goods sold	53,953	45,229
	$ 3,716	$ 18,272

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

SCHEDULE 1

OPERATING FUND

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES AND CHANGES IN NET ASSETS (DEFICIT)

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	General Fund	National Fund	Webster Fund	Subtotal	Independent Projects (Schedule 2)	National Museum Projects (Schedule 3)	Total
Revenue:							
Government grants	$1,194,475	$157,000		$1,351,475	$23,565	$36,000	$1,411,040
Received from the Trustee of the Webster Foundation			$57,798	57,798			57,798
Investment income	27,247			27,247			27,247
Transfer from the Endowment Fund	18,084			18,084	3,703		21,787
Donations	3,101			3,101	77,581		80,682
Gross margin - retail sales	3,716			3,716			3,716
Admissions	12,929			12,929			12,929
Memberships	11,848			11,848			11,848
Rentals	1,417			1,417			1,417
Miscellaneous operations					7,529		7,529
	1,272,817	157,000	57,798	1,487,615	112,378	36,000	1,635,993
Expenditures:							
Salaries and employee benefits	857,304	106,406	8,000	971,710	20,822	48,682	1,041,214
Other expenses	280,281	49,028	30,967	360,276	16,881	5,052	382,209
Materials and supplies	82,420	554	3,577	86,551	6,101	474	93,126
Asset acquisitions	75,171	905	14,151	90,227	42,370	4,427	137,024
	1,295,176	156,893	56,695	1,508,764	86,174	58,635	1,653,573
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(22,359)	107	1,103	(21,149)	26,204	(22,635)	(17,580)
Transfers:							
Prior year's net unexpended portion of designated grants					96,318	17,050	113,368
Residual of completed projects allocated to the General Fund	1,768			1,768	(1,614)	(154)	
Net unexpended portion of designated grants					(120,908)	5,739	(115,169)
	1,768			1,768	(26,204)	22,635	(1,801)
Increase (decrease) in net assets from operations	(20,591)	107	1,103	(19,381)			(19,381)
Unappropriated net assets (deficit), beginning of year	(31,939)	(35,473)	3,700	(63,712)			(63,712)
Unappropriated net assets (deficit), end of year	($52,530)	($35,366)	$4,803	($83,093)	Nil	Nil	($83,093)

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

INDEPENDENT PROJECTS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	Acquisitions	Education Sc. Student	Nat. Sc. Student III	Rotunda	Irish Treasures	Huntsman	FORWARD
Revenue:							
Government grants	$3,467	$2,577	$8,521				$14,565
Transfer from the Endowment Fund							
Donations	2,000						
Miscellaneous operations					$4,500		6,500
	5,467	2,577	8,521		4,500		21,065
Expenditures:							
Salaries and employee benefits		2,577	7,681				10,258
Other expenses					4,500		4,500
Materials and supplies			840				840
Asset acquisitions	8,506					$5,000	13,506
	8,506	2,577	8,521		4,500	5,000	29,104
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(3,039)					(5,000)	(8,039)
Prior year's net unexpended portion of designated grants	6,674			$1,988		8,915	17,577
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund							
	$3,635	Nil	Nil	$1,988	Nil	$3,915	$9,538
Unexpended portion of designated grants	$3,635			$1,988		$3,915	$9,538
Project expenditures in excess of designated grants received to date							
Net unexpended portion of designated grants							$9,538

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

SCHEDULE 2
Page 2 of 5

INDEPENDENT PROJECTS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	BROUGHT FORWARD	Gadgets	A.L. Webster	Pentagoet	Archives IV	Cone Rain	FORWARD
Revenue:							
Government grants	$14,565				$9,000		$23,565
Transfer from the Endowment Fund			$3,703				3,703
Donations	6,500					$1,402	7,902
Miscellaneous operations			1,458				1,458
	21,065		5,161		9,000	1,402	36,628
Expenditures:							
Salaries and employee benefits	10,258				9,000		19,258
Other expenses	4,500	($231)		$8,146		(1,689)	10,726
Materials and supplies	840	43	50			3,091	4,024
Asset acquisitions	13,506		25				13,531
	29,104	(188)	75	8,146	9,000	1,402	47,539
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(8,039)	188	5,086	(8,146)			(10,911)
Prior year's net unexpended portion of designated grants	17,577	(188)	10,222	9,203			36,814
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund				(1,057)			(1,057)
	$9,538	Nil	$15,308	Nil	Nil	Nil	$24,846
Unexpended portion of designated grants	$9,538		$15,308				$24,846
Project expenditures in excess of designated grants received to date							
Net unexpended portion of designated grants	$9,538						$24,846

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

INDEPENDENT PROJECTS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	BROUGHT FORWARD	Matthew Trust	Dec. Art Libr. Fund	Habeeb Library	Archives III	River Marsh	FORWARD
Revenue:							
Government grants	$23,565						$23,565
Transfer from the Endowment Fund	3,703						3,703
Donations	7,902	$3,953	$50,000	$37			61,892
Miscellaneous operations	1,458	1,380					2,838
	36,628	5,333	50,000	37			91,998
Expenditures:							
Salaries and employee benefits	19,258				$1,564		20,822
Other expenses	10,726	2,250	(350)			$47	12,673
Materials and supplies	4,024		118			132	4,274
Asset acquisitions	13,531		28,839				42,370
	47,539	2,250	28,607		1,564	179	80,139
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(10,911)	3,083	21,393	37	(1,564)	(179)	11,859
Prior year's net unexpended portion of designated grants	36,814	13,285	14,001		1,564		65,664
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund	(1,057)						(1,057)
	$24,846	$16,368	$35,394	$37	Nil	($179)	$76,466
Unexpended portion of designated grants	$24,846	$16,368	$35,394	$37			$76,645
Project expenditures in excess of designated grants received to date						$179	179
Net unexpended portion of designated grants	$24,846						$76,466

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

INDEPENDENT PROJECTS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

SCHEDULE 2
Page 4 Of 5

	BROUGHT FORWARD	Passama-quoddy	Fossal Gallery	Christie Trust	Publications	Misc. Projects	FORWARD
Revenue:							
Government grants	$23,565						$23,565
Transfer from the Endowment Fund	3,703						3,703
Donations	61,892		$4,875	$425			67,192
Miscellaneous operations	2,838			1,356		$3,000	7,194
	91,998		4,875	1,781		3,000	101,654
Expenditures:							
Salaries and employee benefits	20,822						20,822
Other expenses	12,673		2,535	2,500			17,708
Materials and supplies	4,274	$200	950				5,424
Asset acquisitions	42,370						42,370
	80,139	200	3,485	2,500			86,324
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	11,859	(200)	1,390	(719)		3,000	15,330
Prior year's net unexpended portion of designated grants	65,664			12,379	$17,868	557	96,468
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund	(1,057)					(557)	(1,614)
	$76,466	($200)	$1,390	$11,660	$17,868	$3,000	$110,184
Unexpended portion of designated grants	$76,645		$1,390	$11,660	$17,868	$3,000	$110,563
Project expenditures in excess of designated grants received to date	179	$200					379
Net unexpended portion of designated grants	$76,466						$110,184

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

INDEPENDENT PROJECTS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	BROUGHT FORWARD	Acquisition Trust	All Dressed	GRAND TOTAL
Revenue:				
Government grants	$23,565			$23,565
Transfer from the Endowment Fund	3,703			3,703
Donations	67,192	$10,389		77,581
Miscellaneous operations	7,194	335		7,529
	101,654	10,724		112,378
Expenditures:				
Salaries and employee benefits	20,822			20,822
Other expenses	17,708		($827)	16,881
Materials and supplies	5,424		677	6,101
Asset acquisitions	42,370			42,370
	86,324		(150)	86,174
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	15,330	10,724	150	26,204
Prior year's net unexpended portion of designated grants	$96,468		(150)	96,318
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund	(1,614)			(1,614)
	$110,184	$10,724	Nil	$120,908
Unexpended portion of designated grants	$110,563	$10,724		$121,287
Project expenditures in excess of designated grants received to date	379			379
Net unexpended portion of designated grants	$110,184			$120,908

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

MUSEUM ASSISTANCE PROJECTS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	Registration IV	Science Equip. II	19th Cent. Photographs	Ships' II	Conservation Equipment	Registration III	FORWARD
Revenue:							
Government grants					$14,300		$14,300
Transfer from the Endowment Fund							
Donations							
Miscellaneous operations							
					14,300		14,300
Expenditures:							
Salaries and employee benefits	$24,225						24,225
Other expenses	2,185		$152				2,337
Materials and supplies							
Asset acquisitions					4,427		4,427
	26,410		152		4,427		30,989
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(26,410)		(152)		9,873		(16,689)
Prior year's net unexpended portion of designated grants	17,301	($1,800)	7,245	($3,000)		($3,400)	16,346
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund							
	($9,109)	($1,800)	$7,093	($3,000)	$9,873	($3,400)	($343)
Unexpended portion of designated grants			$7,093		$9,873		$16,966
Project expenditures in excess of designated grants received to date	$9,109	$1,800		$3,000		$3,400	17,309
Net unexpended portion of designated grants							($343)

(See accompanying notes)

THE NEW BRUNSWICK MUSEUM

MUSEUM ASSISTANCE PROGRAMS

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES

YEAR ENDED MARCH 31, 1990

	BROUGHT FORWARD	Paper Architecture	Conservator II	Empire I	GRAND TOTAL
Revenue:					
Government grants	$14,300		$21,700		$36,000
Transfer from the Endowment Fund					
Donations					
Miscellaneous operations					
	14,300		21,700		36,000
Expenditures:					
Salaries and employee benefits	24,225	$361	24,096		48,682
Other expenses	2,337	2,715			5,052
Materials and supplies		474			474
Asset acquisitions	4,427				4,427
	30,989	3,550	24,096		58,635
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	(16,689)	(3,550)	(2,396)		(22,635)
Prior year's net unexpended portion of designated grants	16,346	3,704		($3,000)	17,050
Residual deficit (net assets) of completed projects allocated to the General Fund		(154)			(154)
	($343)	Nil	($2,396)	($3,000)	($5,739)
Unexpended portion of designated grants	$16,966				$16,966
Project expenditures in excess of designated grants received to date	17,309		$2,396	$3,000	22,705
Net unexpended portion of designated grants	($343)				($5,739)

(See accompanying notes)

NEW BRUNSWICK
OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY COMMISSION
FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members of the
New Brunswick Occupational Health
and Safety Commission

I have examined the balance sheet of the New Brunswick Occupational Health and Safety Commission as at 31 March 1990 and the statement of revenue and expenditure and surplus for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Commission as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
21 September 1990

NEW BRUNSWICK OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY COMMISSION
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash	$275,892	$125,110
Accounts receivable - Workers' Compensation Board	-	14,999
Accounts receivable	500	500
	$276,392	$140,609
LIABILITIES AND SURPLUS		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 94,932	$ 58,933
Deferred revenue - Back in Action	33,000	-
	127,932	58,933
Surplus (Note 2)	148,460	81,676
	$276,392	$140,609

Approved by the Commission

....., Member

....., Member

NEW BRUNSWICK OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY COMMISSION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE AND SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Province of New Brunswick	$1,625,065	$1,545,799
Workers' Compensation Board	1,621,587	1,545,627
Workers' Compensation Board - Back in Action	42,000	-
Interest	24,449	12,645
Annual conference	69,335	53,480
Miscellaneous	17,909	18,356
	3,400,345	3,175,907
Expenditure		
Salaries and benefits	2,046,966	1,868,231
Professional services	183,752	326,637
Other services	262,735	234,779
Rentals	241,169	211,282
Telephone	98,585	84,204
Travel	291,968	267,741
Subscriptions, educational and teaching materials	16,963	30,878
Stationery, office and other supplies	50,731	39,636
Automobiles, furniture and equipment	130,046	62,484
Heat	2,578	2,149
Grants	4,460	2,386
Miscellaneous	3,608	-
	3,333,561	3,130,407
Excess of revenue over expenditure for the year	66,784	45,500
Surplus, beginning of year	81,676	36,176
Surplus, end of year	$148,460	$ 81,676

NEW BRUNSWICK OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY COMMISSION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

The Occupational Health and Safety Commission Act, assented to on 1 September 1980, serves as the basis for the establishment of the Commission. Sections 6 - 8 of the Act set out the duties and powers of the Commission.

Under the terms of the Act, the Commission receives a payment from the Consolidated Fund each year equal to the payment required to be made by the Workers' Compensation Board for the purpose of enabling the Commission to carry out its responsibilities. The payment required of the Workers' Compensation Board is an amount up to 4 per cent of the direct costs of workers' compensation for the previous calendar year.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Fixed assets

Automobiles, furniture and equipment purchased by the Commission are charged to expense in the year in which the expenditure is incurred.

2. Surplus

At 31 March 1990 the Commission had a surplus of $148,460. The Commission intends to use most of this surplus to help fund fiscal 1991 expenditures incurred as a result of the Denison Inquiry.

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Frank McKenna
Premier of the Province of New Brunswick

- and -

The Chairman and Members of the
New Brunswick Research and Productivity Council

I have examined the consolidated balance sheet of the New Brunswick Research and Productivity Council as at 31 March 1990 and the consolidated statements of revenue and expenditure, surplus and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Council as at 31 March 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the consolidated financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, New Brunswick
12 July 1990

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 592,514	$1,184,403
Accounts receivable	2,612,440	1,690,814
Work in progress (Note 1 (b))	148,672	169,718
Prepaid expenses	20,397	12,801
	3,374,023	3,057,736
Fixed assets (Note 2)	2,257,831	2,407,500
	$5,631,854	$5,465,236
LIABILITIES AND SURPLUS		
Current liabilities		
Accounts payable & accrued liabilities	$ 576,357	$ 678,910
Deferred revenue (Note 1(b))	234,609	106,481
Current portion of lease obligation (Note 3)	33,273	35,671
Current portion of loan payable (Note 4)	60,000	60,000
	904,239	881,062
Long-term liabilities		
Obligation under capital lease (Note 3)	18,729	39,672
Loan payable (Note 4)	420,000	480,000
	438,729	519,672
Operating surplus	4,288,886	4,064,502
	$5,631,854	$5,465,236

Approved by the Council

....., Chairman

....., Executive Director

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Income from operations	$5,938,151	$5,672,742
Operating grant		
- Province of New Brunswick	800,000	800,000
- ACOA (Note 5)	1,907,678	750,000
Interest income	123,789	64,302
Royalty income	26,462	22,724
Sundry	60,334	58,508
Gain on sale of fixed assets	-	31 379
	8,856,414	7,399,655
Expenditure		
Operations	6,205,656	5,441,246
General and administrative	2,016,166	1,367,577
Depreciation	350,315	361,961
Bad debt expense	43,038	68,495
Interest expense	8,046	13,831
Loss on sale of fixed assets	8,809	-
	8,632,030	7,253,110
Excess (deficiency) of revenue over expenditure for the year	$ 224,384	$ 146,545

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED STATEMENT OF SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Balance at beginning of year	$4,064,502	$3,917,957
Add: Excess of revenue over expenditure for the year	224,384	146,545
Balance at end of year	$4,288,886	$4,064,502

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Cash provided by (used for):		
Operations:		
Excess of revenue over expenditure for the year	$ 224,384	$ 146,545
Add (deduct) items not involving cash:		
Depreciation	350,315	361,961
Loss (Gain) on sale of fixed assets	8,809	(31,379)
	583,508	477,127
Changes in non-cash components of working capital	(884,999)	204,907
Cash provided by (used for) operations	(301,491)	682,034
Financing Activities:		
Increase in obligation under capital lease	15,104	34,162
Increase in loan payable	-	119,315
Reduction in long-term portion of capital lease obligation	(36,047)	(39,490)
Reduction in long-term portion of loan payable	(60,000)	(71,931)
Cash provided by (used for) financing activities	(80,943)	42,056
Investing Activities:		
Addition to fixed assets	(2,639,549)	(1,116,496)
Proceeds on disposal of fixed assets	73,770	58,768
Contributions towards purchase of fixed assets	2,356,324	962,302
Decrease in investments	-	20
Cash used for investing activities	(209,455)	(95,406)
Increase (decrease) in cash	(591,889)	628,684
Cash position at beginning of year	1,184,403	555,719
Cash position at end of year	$ 592,514	$1,184,403

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

(a) Basis of accounting

These financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Income determination

Revenue is determined to be earned and is recorded in the accounts of the Council when services are performed. The value of work completed but not billed is reflected as Work in Progress, while amounts which have been paid or billed in advance, but for which work has not been done, are reflected as Deferred Revenue.

(c) Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost and annual depreciation is provided in the accounts on a straight-line basis. Cost is determined as being net of any government assistance received.

Details of the investment in fixed assets and the applicable depreciation rates are summarized in Note 2.

(d) Consolidation policy

These consolidated financial statements include the accounts of the Council and those of its wholly-owned subsidiary, Minuvar Ltd.

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

(e) Materials and Supplies

It is the policy of the Council to expense the cost of materials and supplies as they are incurred.

(f) Government Assistance

Assistance received under provincial and federal programs towards the cost of fixed assets is applied so as to reduce the otherwise determined asset costs.

2. Fixed assets

Details of fixed assets and the depreciation rates used are as follows:

	Depreciation Rates	1990	1989
Cost			
Vehicles	25 percent	$ 65,222	$ 65,222
Building	3 percent	1,314,508	1,193,080
Equipment	10 & 33 percent	3,548,375	3,525,343
		4,928,105	4,783,645
Less: Accumulated Depreciation		2,670,274	2,376,145
		$2,257,831	$2,407,500

Assets held under capital leases represent $111,521 and $23,116 of the above total asset cost and total accumulated depreciation respectively. Depreciation charged during the year on assets held under capital leases totalled $11,152.

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

In 1984, discussions between the Council and the Department of Commerce and Technology resolved that the Council has control over the use of a building which was constructed by the Department approximately 14 years ago on land leased by the Council from the University of New Brunswick. Though the Council has had use of the building since its construction, no amount is included in the accounts of the Council in respect thereof.

3. Obligation under capital lease

The Council has entered into several lease agreements for equipment, the cost of which has been recorded in the accounts of the Council in the amount of $111,521. This equipment is depreciated in accordance with the rates set out in Note 2 to these financial statements.

The following is a schedule of future lease payments required under the agreements:

Year ending March 31	1990	1989
1990	$ -	$42,550
1991	37,752	30,882
1992	17,861	9,774
1993	2,410	-
Total Lease payments	58,023	83,206
Less: Amount representing interest at rates between 9.0% and 15.50%	6,021	7,863
Balance of the obligation	52,002	75,343
Amount due within one year	33,273	35,671
Long-term portion	$ 18,729	$ 39,672

4. Loan payable to Provincial Holdings Ltd.

	1990	1989
Current portion	$ 60,000	$ 60,000
Long-term portion	420,000	480,000
Total	$480,000	$540,000

The loan is repayable by installments on principal of $60,000 each year over ten years beginning September 30, 1988. The loan does not bear interest and is secured by a demand promissory note.

NEW BRUNSWICK RESEARCH AND PRODUCTIVITY COUNCIL
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

5. Atlantic Canada Opportunities Agency funding

The Federal government, through the Atlantic Canada Opportunities Agency, has entered into an agreement with the Council to provide a contribution toward capital and operating costs through a five year period beginning in September of 1988. The funding is provided at the rate of 100 percent of approved costs, and the agreement allows for a maximum of $19.9 million in assistance through to the termination in 1993.

During the current year, $2,356,324 has been credited towards the cost of equipment, while $1,907,678 has been credited directly to income.

6. Related party transactions

During the year the New Brunswick Research and Productivity Council provided services to government departments and Crown agencies of the Province of New Brunswick.

The Council provides these services under its normal terms and conditions.

Revenue from services provided for the year ending March 31, 1990:

Government departments and agencies	$672,773
Crown utilities	981,249

Accounts receivable at March 31, 1990:

Government departments and agencies	127,338
Crown utilities	221,976

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members
New Brunswick Transportation Authority
Fredericton, New Brunswick

I have examined the balance sheet of the New Brunswick Transportation Authority as at 31 March 1990 and the statement of net investment in capital projects to 31 March 1990. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances except as explained in the following paragraph.

I have been unable to obtain sufficient appropriate audit evidence to determine whether the Authority was entitled to significant additional recoveries from an investment at the year end or whether the Authority owed moneys at the year end as a result of overpayments received. This is primarily a result of uncertainty surrounding the accounting treatment of certain major repairs to the Rodney Terminal Complex as discussed in Note 2 to the financial statements. This uncertainty when settled could have a material effect on the balance sheet of the Authority and the recovery of its net investment in capital projects. To reflect the uncertainty surrounding future recoveries against this investment, the Province of New Brunswick has established a full provision against its advances to the Authority.

In view of the possible material effect on the financial statements of the matter described in the preceding paragraph, I am unable to express an opinion as to whether these financial statements are presented fairly in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
5 September 1990

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Capital projects (Schedule A)		
Rodney Terminal Complex (Note 2)	$19,696,119	$19,696,119
Grand Manan Airport (Note 3)	-	-
Docking facility - Tiner Point (Note 4)	-	156,172
	$19,696,119	$19,852,291
LIABILITIES		
Long-term liabilities		
Advances - Province of New Brunswick	$19,696,119	$19,852,291

Approved by the Authority

....., Chairman

....., Director

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

(a) The accounts of the Authority are maintained on an accrual basis by the Province of New Brunswick on behalf of the Authority.

(b) These financial statements do not include certain ordinary expenditures paid during the 1989-90 fiscal year by the Department of Transportation on behalf of the Authority. The amount of such expenditures was approximately $4,200 (1989 - $11,893) not including administrative salaries and associated costs.

(c) Capital projects are initially recorded at cost in the accounts of the Authority. The gross investment in each project is reduced by cash recoveries, and by write-offs to the extent that costs are determined to be non-recoverable. No charge for depreciation or amortization is made in the accounts of the Authority.

2. Rodney Terminal Complex

This investment represents the Authority's recoverable share of the capital cost of the Rodney Terminal Complex, which was a joint venture by the New Brunswick Transportation Authority and the National Harbours Board to provide improved facilities for the Port of Saint John. Although the complex was federally owned at the time of construction, the Authority, by agreement, is entitled to share in the net operating income until such time as $25,000,000 of its capital investment without interest is recovered. The Authority's cumulative share of net operating income received under this agreement to 31 March 1990 was $5,303,881 (1989 - $5,303,881). The agreement also states that the Board at any time may pay to the Authority all or any portion of the contribution made by the Authority to the construction of the complex.

During the fiscal year ended 31 March 1985 the Port of Saint John suspended repayments to the Authority. This action resulted from a dispute concerning the accounting treatment of the costs of certain major repairs to the Rodney Terminal Complex. The Port began in November 1984 to deduct these costs directly from the net operating revenue of the complex. As a result, the Port has made no payments to the Authority since that time and in addition maintains that the Authority has been overpaid approximately $360,000 at 31 March 1990 in relation to repair costs incurred before September 1984. The Authority maintains that these repairs resulted from a design flaw in the original construction that had been pointed out at that time. Consequently the Authority does not consider that these costs are a valid deduction from its share of the normal operating profits of the complex, nor should they in any way dilute its ownership interest in the complex. The Authority maintains there is receivable from the Port an amount of approximately $1,309,000 at 31 March 1990. To date there has been no settlement of this dispute. These statements include only the actual repayments made to date by the Port of Saint John.

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

In addition to the matter outlined above, certain items of revenue and expenditure charged to or excluded from the results of the Rodney Terminal Complex operations are also in dispute between the Authority and the Port of Saint John.

3. Grand Manan Airport

The Authority is supervising the construction of an airport on Grand Manan on land acquired for this purpose. Under an agreement with the Government of Canada and various municipalities on Grand Manan, construction costs not exceeding $3,494,000 will be fully funded by the Government of Canada. In the 1989 year, the Authority transferred all its rights and interests in the airport lands and the airport to the municipalities.

Recoveries from the Government of Canada to 31 March 1990 in respect of construction costs and professional services amount to $3,448,033 (1989 - $2,042,143).

4. Docking facility - Tiner Point

The remaining net investment in this project has been written off in the current year, and a corresponding reduction has been made in the long-term liability to the Province of New Brunswick. The Authority no longer has any ownership in the physical assets at the site, since the lands involved have been transferred to the Department of Natural Resources and Energy.

SCHEDULE A

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
NET INVESTMENT IN CAPITAL PROJECTS
TO 31 MARCH 1990

	Gross Investment at 31 March 1990	Total Recoveries to 31 March 1990	Total Write-offs and Provisions to 31 March 1990	Net Investment at 31 March 1990
Rodney Terminal Complex				
Payments to National Habours Board	$24,999,545			
Consulting fees	110,048			
Professional services	27,565			
Other	55,480			
	25,192,638	$ 5,303,881	$192,638	$19,696,119
Grand Manan Airport				
Land acquisition	52,782			
Professional services	19,850			
Construction costs	3,428,183			
Other	476			
	3,501,291	3,448,033	53,258	-
Docking facility - Tiner Point				
Professional services	2,024,457			
Land acquisition	31,500			
Access road	124,672			
Property taxes	20,686			
Other	1,524			
	2,202,839	1,644,490	558,349	-
	$30,896,768	$10,396,404	$804,245	$19,696,119

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members
Premier's Council on the Status of Disabled Persons

I have examined the balance sheet of the Premier's Council on the Status of Disabled Persons as at 31 March 1990 and the statements of revenue and expenses and surplus for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Council as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N.B.
28 May 1990

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

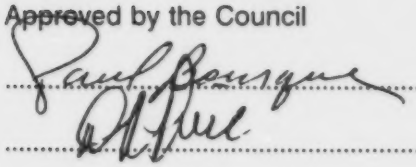
ASSETS

	1990	1989
Current assets		
Cash	$ 9,476	$14,545
Accounts receivable	-	204
Prepaid expenses	1,914	1,551
	$11,390	$16,300

LIABILITIES AND SURPLUS

Current liabilities		
Accounts payable	$ 6,372	$10,593
Surplus (deficit)		
Unappropriated	2,043	(977)
Appropriated (Note 2)	2,975	6,684
	5,018	5,707
	$11,390	$16,300

Approved by the Council



....., Chairman

....., Member

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Grants - Province of New Brunswick	$246,500	$235,700
Interest	822	751
Miscellaneous	3,248	884
Forum	7,617	-
	258,187	237,335
Expenses		
Salaries and employee benefits	129,237	123,393
Honorariums	9,775	8,725
Hotel expenses	4,821	3,909
Travel expenses	11,426	7,606
Meals	2,936	2,383
Rent	19,326	16,740
Telephone	13,044	12,180
Office supplies	4,176	6,886
Insurance	627	637
Office equipment rental	7,868	7,347
Library and subscriptions	1,296	1,667
Postage	7,482	9,843
Translation	9,314	8,647
Printing	10,399	14,538
Office furniture and equipment	5,259	6,814
Maintenance	2,988	2,514
Bank charges	336	255
Miscellaneous	262	555
Council meetings	2,908	1,851
Forum	15,396	-
	258,876	236,490
Excess (deficiency) of revenue over expenses for the year	$ (689)	$ 845
Allocated as follows:		
Unappropriated surplus	$ 3,020	$ (737)
Appropriated surplus	(3,709)	1,582
	$ (689)	$ 845

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
STATEMENT OF SURPLUS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Unappropriated surplus (deficit):		
Balance, beginning of year	$ (977)	$ (240)
Allocation of excess (deficiency) of revenue over expenses for the year	3,020	(737)
Balance, end of year	2,043	(977)
Appropriated surplus:		
Balance, beginning of year	6,684	5,102
Allocation of excess (deficiency) of revenue over expenses for the year (Note 2)	(3,709)	1,582
Balance, end of year	2,975	6,684
Total surplus, end of year	$ 5,018	$ 5,707

PREMIER'S COUNCIL ON THE STATUS OF DISABLED PERSONS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

The Council was established under the Premier's Council on the Status of Disabled Persons Act which came into force on 1 September 1982. The Council commenced operations in October 1982.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Fixed assets

It is the policy of the Council to charge all fixed asset purchases to expense in the year in which the expenditure is incurred.

2. Appropriated surplus

All revenues other than the provincial grant have been designated by the Council for the expressed purpose of stimulating popular participation of the disabled throughout the Province in activities of the Council. To reflect the restricted use of these funds a special appropriated surplus account was created. During the year expenditures of $15,396 (1989 - $53) were charged against this surplus.

3. National Access Awareness Week

The Premier's Council on the Status of Disabled Persons acts as a co-ordinator for National Access Awareness Week (N.A.A.W.). Funds received for N.A.A.W. are deposited in a bank account under the control of the provincial N.A.A.W. committee. These funds are not available for Council expenditures and do not appear in these financial statements.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 1989

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have examined the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 December 1989 and the statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at 31 December 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

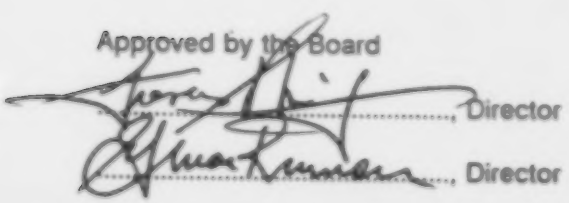
J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
28 March 1990

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 1989

	1989	1988
ASSETS		
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 1,765,541	$ 1,120,200
Interest receivable	102,758	145,595
Accounts receivable	-	18,502
Prepaid expenses	174	894
	1,868,473	1,285,191
Industrial development projects (Notes 1(b) and 2)		
Loans to client companies	20,368,566	16,979,245
Shares in client companies	10,812,167	7,384,667
Mining rights	1,575,000	1,575,000
Advances to client companies	400,000	250,000
Patents	1	1
	33,155,734	26,188,913
Less: Provision for loss	225,174	388,311
	32,930,560	25,800,602
Fixed assets (Note 1 (c))		
Land and building, at cost	1 ,804,872	1,804,872
Less: Accumulated depreciation	790,037	719,194
	1,014,835	1,085,678
	$35,813,868	$28,171,471
LIABILITIES		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 17,292	$ 13,025
Due to Province of New Brunswick	92,321	129,171
Advance from Province of New Brunswick	199,810	-
	309,423	142,196
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	33,599,236	26,147,691
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock		
Authorized: 500 common shares, par value of $10 each		
Issued and fully paid: 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	1,900,209	1,876,584
	1,905,209	1,881,584
	$35,813,868	$28,171,471

Approved by the Board



....., Director

....., Director

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Revenue		
Contributions (Note 5(b))	$ 500,000	$ -
Rental income - Grandview building	264,077	263,548
Interest income	126,521	238,677
Other	43,459	-
	934,057	502,225
Expense		
Grants to industry (Note 5 (b))	500,000	-
Grandview building		
Electricity	17,223	17,303
Heat	4,627	3,621
Insurance	720	713
Property taxes	101,500	97,091
Renovations, repairs and maintenance	17,195	28,483
Security	51,291	50,321
Telephone	612	639
Water and sewerage	10,801	10,770
Depreciation	70,844	70,844
	274,813	279,785
General		
Mining rights	2,494	2,255
Patents (Note 2(c))	9,418	11,774
Bad debts	121,921	171,553
Bank charges	-	21
Other	1,786	2,192
	135,619	187,795
	910,432	467,580
Net income for the year	23,625	34,645
Retained earnings, beginning of year	1,876,584	1,841,939
Retained earnings, end of year	$1,900,209	$1,876,584

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1989

	1989	1988
Cash provided by (used in) operating activities		
Net income for the year	$ 23,625	$ 34,645
Add (deduct) items not requiring, or generating cash during the current period		
Depreciation	70,844	70,844
Capitalized interest on investments	-	(88,941)
Bad debts (Industrial development projects)	58,728	162,341
	153,197	178,889
Changes in non-cash working capital components *	229,284	(12,971)
	382,481	165,918
Cash provided by (used in) investing activities		
Industrial development projects - recoveries		
Loans converted to shares	240,400	-
Shares converted to loans	750,000	-
Loans collected	788,855	750,841
Write down of investments offset by forgiveness of loans from the Province	2,800,000	3,129,000
Industrial development projects - investments		
Loans	(4,618,552)	(1,588,523)
Shares	(6,977,500)	(2,820,000)
Advances	(150,000)	(250,000)
	(7,166,797)	(778,682)
Cash provided by (used in) financing activities		
Advances from the Province of New Brunswick	10,871,552	4,326,211
Repayments to the Province of New Brunswick	(641,895)	(1,705,385)
Reduction of loans as a result of forgiveness of debt by the Province	(2,800,000)	(3,129,000)
	7,429,657	(508,174)
Net cash increase (decrease) during the year	645,341	(1,120,938)
Cash position, beginning of year	1,120,200	2,241,138
Cash position, end of year	$1,765,541	$1,120,200

* Non-cash working capital components includes accounts and interest receivable, prepaid expenses and current liabilities.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

1. Summary of significant accounting policies

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is to be capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment. Provision for loss is made only in respect of investments for which the cash resources have been either generated internally or provided to the Company by way of a non-refundable grant. Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long-term debt of the Company.

(c) Fixed assets

Depreciation on the building is being taken at 5% per annum on a straight-line basis.

(d) Renovations and repairs

The Company has followed a policy of expensing all building repair and renovation costs incurred to modify its building for prospective tenants.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

2. Industrial development projects

(a) Loans to client companies

Included in loans to client companies is an amount of $4,700,000 in respect of which Provincial Holdings Ltd. remits all proceeds including interest to the Minister of Finance. This interest is not recorded as income in the books of the Company.

(b) Security on deposit with the Company

In accordance with the terms of a loan agreement with a client company, bonds have been deposited with the Company as partial security for the future repayment of the loan including interest. This security can be sold by the Company if the client company does not meet the terms of repayment. The security has a par value of $1,125,000 and is not recorded with the assets of the Company on its balance sheet.

(c) Patents

The investment in patents has been valued at $1 by the Company. In 1987 patents were written down by $137,263 to arrive at the $1 valuation. All costs relating to patents are now treated as an expense in the period in which they are incurred.

(d) Write-down of investments subsequent to year end

Shares in client companies includes an amount of $60,000 (1988 - $1,500,000), and loans to client companies includes an amount of $405,000 (1988 - nil) that relates to investments in companies which Provincial Holdings Ltd. has agreed to write down. Applications were made to the Province of New Brunswick pursuant to Treasury Board Minute 74-57 to delete the amount of $465,000 from long-term debt in respect of these investments. The applications were approved by Order in Council 90-54 issued 1 February 1990, and Order in Council 90-125 issued 1 March 1990.

(e) Advances to client companies

During 1988 an advance was made to a client company in the amount of $250,000. The agreement provides that Provincial Holdings will receive in exchange 25% of the common stock and 25,000 non voting, non cumulative redeemable preferred shares having a par value of $10 each. During 1989 an advance was made to a different client company for the amount of $150,000. This agreement provides that Provincial Holdings will receive in exchange 30% of the common stock. As of 31 December 1989 these shares have not been issued by the client companies.

PROVINCIAL HOLDINGS LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 1989

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board Minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Outstanding commitments

At 31 December 1989, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects and grants to industry amounting to $5,867,365 (1988 - $6,898,035). Funds for these investments are provided as required by the Province of New Brunswick.

5. Related party transactions

(a) The Company approved an interest free loan of $600,000 to a Crown agency which was fully advanced at 31 December 1988. The loan is being repaid in ten equal annual installments of $60,000. The balance outstanding at 31 December 1989 was $480,000.

(b) Funds for grants to industry are received from the Regional Development Corporation as authorized by Order in Council 89-539 issued 13 July 1989.

6. Contingent liabilities

The Company has guaranteed loans of certain client companies. At 31 December 1989, the contingent liability in respect of these guarantees was as follows:

	Guarantees Authorized	Amount Outstanding
Self start program	$ 10,000	$ 10,000
Other	400,000	160,000
	$410,000	$170,000

No provision for loss has been deemed necessary at 31 December 1989 for these guarantees.

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

The Chairman and Directors
Regional Development Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have examined the balance sheet of the Regional Development Corporation as at 31 March 1990 and the statement of revenue and expenditure - ordinary account and the statement of revenue and expenditure - capital account for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J.S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N.B.
16 July 1990

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash	$ 478,924	$ 634,725
Cash - restricted funds	667,763	326,192
	1,146,687	960,917
Accounts receivable		
Canada (Note 2)	15,036,348	7,985,344
Other	92,020	97,426
	15,128,368	8,082,770
Other assets		
Fundy Trail Endowment Fund - In Trust (Note 3)	5,000,000	-
	$21,275,055	$9,043,687
LIABILITIES		
Current liabilities		
Accounts payable		
Province of New Brunswick	$15,097,181	$8,261,157
Canada	670,865	236,811
Canada - completed projects	278,534	82,704
Contractors' holdbacks	25,200	68,372
Salaries and deductions	2,944	19,890
Other	200,331	374,753
	16,275,055	9,043,687
Due to Province of New Brunswick		
Fundy Trail Endowment Fund - In Trust	5,000,000	-
	$21,275,055	$9,043,687

Approved by the Board

....., Chairman

....., Director

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE - ORDINARY ACCOUNT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Federal contribution (Schedule 1)	$21,559,363	$22,524,548
Provincial contribution (Schedule 2)	43,406,528	27,450,340
Other revenue	79,777	178,186
	65,045,668	50,153,074
Expenditure		
General Development Agreement		
Northeast New Brunswick	119,959	258,590
Sulphation Roast Leach Pilot Plant	-	89,000
	119,959	347,590
Economic and Regional Development Agreement		
Forest Renewal	719,330	14,369,593
Planning	1,354,021	852,593
Mineral Development	1,297,577	2,319,522
Agri-food Development	532,083	3,541,648
Fisheries Development	1,263,734	1,743,722
Tourism Development	2,649,928	5,266,276
Industrial Development	5,281,975	6,272,594
Industrial Innovation and Technology Development	7,162,182	5,234,288
Livestock Feed Development	2,750,793	2,225,970
Fisheries and Aquaculture - Cooperation	1,947,445	-
Agri-Food Development - Cooperation	1,307,292	-
Forest Development - Cooperation	15,577,730	-
	41,844,090	41,826,206
Other projects (Schedule 3)	23,081,619	7,979,278
	65,045,668	50,153,074
Excess of revenue over expenditure for the year	$ Nil	$ Nil

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE - CAPITAL ACCOUNT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Federal contribution (Schedule 4)	$4,317,504	$ 3,695,360
Provincial contribution (Schedule 5)	4,948,037	2,593,788
Other revenue	14,678	13,439
	9,280,219	6,302,587
Expenditure		
General Development Agreement		
Northeast New Brunswick	2,986,994	986,300
Moncton Core Revitalization	-	61,065
	2,986,994	1,047,365
Economic and Regional Development Agreement		
Tourism Development	987,009	1,660,461
Industrial Development	1,789,126	2,206,886
Fisheries Development	185,472	1,349,232
	2,961,607	5,216,579
Other projects (Schedule 6)	3,331,618	38,643
	9,280,219	6,302,587
Excess of revenue over expenditure for the year	$ Nil	$ Nil

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SCHEDULES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Schedule 1 - Ordinary Account - Revenue - Federal contribution		
General Development Agreement	$ -	$ 128,697
Economic and Regional Development Agreement	19,956,630	21,640,530
Other projects		
Official Languages	609,852	42,852
Youth Strategy	992,881	506,309
Other	-	206,160
	$21,559,363	$22,524,548
Schedule 2 - Ordinary Account - Revenue - Provincial contribution		
General Development Agreement	$ 119,959	$ 218,893
Economic and Regional Development Agreement	21,851,072	20,064,176
Other projects		
Official Languages	928,919	582,665
Youth Strategy	8,325,389	2,300,461
Other	12,181,189	4,284,145
	$43,406,528	$27,450,340
Schedule 3 - Ordinary Account - Expenditure - Other projects		
Development Assistance	$ 2,288,688	$ 1,246,262
Operations	1,221,023	826,387
Kouchibouguac Area Program	147,303	478,126
Job Protection Unit	-	190,692
Energy Sub-Agreement	-	359,741
Youth Strategy	9,318,270	2,806,770
Official Languages	1,538,771	625,517
Projects approved by Order in Council		
Provincial Holdings Ltd.	4,550,394	-
Other	2,572,761	1,294,954
Centres Communautaires	1,081,600	-
Miscellaneous projects	362,809	150,829
	$23,081,619	$ 7,979,278

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
SCHEDULES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Schedule 4 - Capital Accounts - Revenue - Federal contribution		
General Development Agreement	$2,240,245	$ 788,577
Economic and Regional Development Agreement	1,943,295	
2,906,783		
Other projects	133,964	-
	$4,317,504	$3,695,360
Schedule 5 - Capital Account - Revenue - Provincial contribution		
General Development Agreement	$ 746,749	$ 258,788
Economic and Regional Development Agreement	1,018,312	2,296,357
Other projects	3,182,976	38,643
	$4,948,037	$2,593,788
Schedule 6 - Capital Account - Expenditure - Other projects		
Northeast Sewage Collection Projects	$ 4,862	$ 38,643
Provincial Assistance Program	3,192,792	-
Official Languages	133,964	-
	$3,331,618	$ 38,643

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

a) General comments on operations

The Regional Development Corporation is a provincial Crown agency incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature. The Corporation had administrative responsibility for most subsidiary agreements between Canada and the Province under the General Development Agreement which expired on 31 March 1984. The Corporation has administrative responsibility for all provincially delivered programs under the Economic and Regional Development Agreement except the Transportation Development Subsidiary Agreement and loans under the Fisheries Development Subsidiary Agreement and Industrial Development Subsidiary Agreement. Expenditures and recoveries relating to these subsidiary agreements are recorded in the accounts of the Province.

Federal contributions are in some instances paid directly to project recipients. Such payments are not recorded in the revenues and expenditures of the Corporation.

The Corporation is also responsible for a number of other projects assigned to it by the Province.

b) Basis of accounting

These financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected. In accordance with this basis of accounting, federal contributions are recorded as revenue when funding has been approved under the General Development or Economic and Regional Development Agreements and the qualifying expenditures incurred.

Expenditures recorded under the General Development and Economic and Regional Development Agreements represent costs incurred by the Corporation in the implementation of these projects. Included are certain expenditures which are ineligible for cost sharing under the terms of the subsidiary agreements, and expenditures in excess of budgets approved under those subsidiary agreements. In some cases expenditures are approved for cost sharing in a subsequent year.

c) Capital expenditures

Capital expenditures represent costs incurred in the acquisition of permanent assets to be employed in providing general government services to the public at large. The Corporation does not record them as assets in the balance sheet but they are recorded as capital expenditures in the accounts of the Province of New Brunswick net of capital recoveries.

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

2. Accounts receivable - Canada

The balance due from Canada at 31 March 1990 consisted of claims under the General Development Agreement in the amount of $153,363 (1989 - $466,535), claims under the Economic and Regional Development Agreement in the amount of $14,032,584 (1989 - $6,791,843) and other receivables in the amount of $850,401 (1989 - $726,966).

3. Fundy Trail Endowment Fund

The Province of New Brunswick and the Government of Canada have agreed to the establishment of this fund. The sole purpose of the fund is to assist in the construction of a scenic roadway from St. Martins, N. B. to Alma, N.B.

The Province of New Brunswick has advanced $5 million to this fund which is being held in trust. This $5 million was advanced through the Regional Development Corporation. At a future date this $5 million will be returned to the Regional Development Corporation. This date is to be no later than 31 March 2010.

4. Commitments - Economic and Regional Development and Youth Strategy Agreements

Under the Economic and Regional Development and Youth Strategy Agreements the provincial government has committed funds to be spent subsequent to 31 March 1990. At 31 March 1990 the total of such commitments, excluding the ERDA Transportation Development Subsidiary Agreement, was approximately $77.2 million.

Such commitments are made subject to funds being approved by the Legislature of New Brunswick.

5. Contingent liabilities - Federal contributions

Contributions received from the federal government under the General Development and Economic and Regional Development Agreements are subject to adjustment following audits by federal authorities. Audits of expenditures incurred under the General Development Agreement (except for the Moncton Core Revitalization sub-agreement) have been completed for the period up to 31 March 1986 and adjustments in respect of the year then ended are now completed. Audits of expenditures incurred under the Industrial Innovation and Technology Development sub-agreement have been completed for the period up to 31 March 1989 and adjustments are now under negotiation. Adjustments as a result of federal audits will be reflected in the financial statements of the Corporation in the period of settlement.

REGIONAL DEVELOPMENT CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

6. Comparative figures

The 1989 figures have been restated where necessary to conform with the 1990 presentation.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

AUDITORS' REPORT

To the Honourable Minister of Labour
of the Province of New Brunswick

We have examined the balance sheets of the Workers' Compensation Board of the Province of New Brunswick and of the Workers' Rehabilitation Centre as at December 31, 1989, the statement of income, expenditure and accident fund of the Board, the statement of income, expenditure and equity of the Centre and the statements of changes in financial position of the Board and the Centre for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Workers' Compensation Board of the Province of New Brunswick and the Workers' Rehabilitation Centre as at December 31, 1989 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with the accounting principles set out in the notes to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Saint John, New Brunswick
March 2, 1990

Doane Raymond
Chartered Accountants

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 1989

ASSETS

	1989	1988
Cash and short term investments	$ 10,496,000	$ 3,994,600
Receivables		
Assessments (Note 2)	7,917,400	8,183,100
Deposit accounts	1,112,200	1,159,900
Other	235,600	151,700
Accrued interest on investments	2,884,900	2,104,000
Prepaid expenses	68,800	50,400
Investments, at amortized cost (Page 10)	182,070,300	160,854,900
Mortgage receivable (Note 3)	5,562,800	5,630,700
Workers' Rehabilitation Centre equity value (Page 5)	4,300	65,600
Land, building, equipment and motor vehicles (Note 4)	996,500	736,300
Deferred development costs (Note 11)	4,606,300	4,497,700
	$215,975,100	$187,448,900

LIABILITIES

	1989	1988
Payables and accruals		
Trade	$ 745,800	$ 732,300
Deposit accounts	927,500	637,500
Estimated liability for outstanding claims (Note 5)	116,418,300	102,679,000
Liability for pension and extended earnings loss awards (Note 6)	159,895,400	127,028,000
Pension Fund payable (Note 7)	2,053,300	1,434,800
Reserves		
Disaster	66,000	66,000
Silicosis	162,600	162,600
Pneumoconiosis	50,000	50,000
Accident Fund (Note 8)	7,594,300	7,476,600
Unfunded liability (Note 9)	(71,938,300)	(52,817,900)
	$215,975,100	$187,448,900

Commitment (Note 11)

APPROVED BY THE BOARD

Chairman and Chief Executive Officer

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

STATEMENT OF INCOME, EXPENDITURE AND ACCIDENT FUND

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1989

	1989	1988
Income		
Assessments	$77,047,100	$69,574,900
Investment and sundry income	22,180,400	15,002,200
	99,227,500	84,577,100
Expenditure		
Claims		
Loss of earnings	26,392,000	21,870,200
Medical Aid	14,726,200	13,810,400
Rehabilitation	2,527,000	2,814,600
Permanent partial disability	1,295,000	1,426,500
Extended earnings loss	5,911,300	5,848,000
Provision for outstanding claims	-	2,700,000
Fatal - awards	1,301,200	2,346,900
- burial	7,900	27,000
8% pension	231,200	192,100
Prior years	2,246,200	1,990,700
Second injury	1,338,700	1,639,400
	55,976,700	54,665,800
Transfer to liability for pension and extended earnings loss awards (Note 6)	12,501,000	9,985,000
Transfer to estimated liability for outstanding claims (Note 5)	13,739,500	9,319,300
Amortization of unfunded liability (Note 9)	5,279,600	1,157,000
Administration (Page 9)	9,120,100	7,748,100
Grants (Note 10)	1,719,700	1,559,500
Assessments written off	311,900	314,100
	98,648,500	84,748,800
Excess (deficiency) of income over expenditure	579,000	(171,700)
Excess (deficiency) of income over expenditure - Workers' Rehabilitation Centre	(461,300)	432,100
Total excess of income over expenditure	117,700	260,400
Accident fund, beginning of year	7,476,600	7,216,200
Accident fund, end of year	$ 7,594,300	$ 7,476,600

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1989

	1989	1988
Cash provided from (used for)		
Operations		
Excess of income over expenditure	$ 117,700	$ 260,400
Depreciation	317,300	232,000
Amortization	838,400	402,400
Gain on disposal of fixed assets	(17,500)	(23,300)
Deficiency (excess) of income over expenditure - Workers' Rehabilitation Centre	461,300	(432,100)
	1,717,200	439,400
Changes in		
Receivables	209,500	670,200
Accrued interest on investments	(780,900)	53,500
Prepaid expenses	(18,400)	373,000
Investments	(21,215,400)	(22,994,400)
Payables and accruals	303,500	109,000
Estimated liability for outstanding claims	13,739,500	21,504,000
Liability for pension and extended earnings loss awards	32,867,400	(640,600)
Pension Fund payable	618,500	534,100
Unfunded liability	(19,120,400)	(2,802,500)
	8,320,500	(2,754,300)
Investing		
Transfer from (to) Workers' Rehabilitation Centre	(400,000)	500,000
Repayment of mortgage receivable	67,900	123,300
Additions to deferred development costs	(947,000)	(2,644,900)
Purchase of		
Building	(8,600)	(22,100)
Office equipment	(441,000)	(121,700)
Automobiles	(116,500)	(111,700)
Proceeds from disposal of fixed assets	26,100	23,300
	(1,819,100)	(2,253,800)
Cash provided (used)	6,501,400	(5,008,100)
Cash and short term investments		
Beginning of year	3,994,600	9,002,700
End of year	$10,496,000	$ 3,994,600

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

WORKERS' REHABILITATION CENTRE

BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 1989

ASSETS

	1989	1988
Current		
Cash	$ 459,300	$ 544,200
Receivables	541,300	502,700
Prepaid expenses	10,500	-
Inventories of supplies, at cost	91,000	73,800
	1,102,100	1,120,700
Land, building, equipment and motor vehicles (Note 14)	4,708,000	4,790,700
	$5,810,100	$5,911,400

LIABILITIES

Current		
Payables and accruals	$ 243,000	$ 215,100
Long term debt payable within one year	72,500	67,900
	315,500	283,000
Long term (Note 15)	5,490,300	5,562,800
	5,805,800	5,845,800

EQUITY

Workers' Compensation Board	4,300	65,600
	$5,810,100	$5,911,400

APPROVED BY THE BOARD

_____ Chairman and Chief Executive Officer

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

WORKERS' REHABILITATION CENTRE

STATEMENT OF INCOME, EXPENDITURE AND EQUITY

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1989

	1989	1988
Income		
Workers' Compensation Board	$6,045,600	$6,250,600
Other income		
Meals	23,900	24,100
Recoveries and sales	25,800	38,300
	6,095,300	6,313,000
Operating expenditure		
Therapeutic services		
Patient services	148,200	138,400
Medical	572,900	311,100
Nursing	427,700	402,500
Occupational therapy	819,100	705,500
Pain unit	190,300	197,000
Physiotherapy	698,100	698,800
Prosthetics	96,700	95,000
Psychology	270,800	284,100
	3,223,800	2,832,400
General services		
Administration	816,800	658,300
Dietary	533,900	494,800
Housekeeping	485,400	420,300
Health records	197,700	158,000
Physical plant	681,600	712,500
Transportation	35,100	31,900
Depreciation - building	151,900	151,900
- equipment	66,400	50,200
Interest	364,000	370,600
	3,332,800	3,048,500
Total expenditure	6,556,600	5,880,900
Excess (deficiency) of income over expenditure	(461,300)	432,100
Equity, beginning of year	65,600	133,500
	(395,700)	565,600
Transfer from (to) Workers' Compensation Board	400,000	(500,000)
Equity, end of year	$ 4,300	$ 65,600

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

WORKERS' REHABILITATION CENTRE

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1989

	1989	1988
Cash provided from (used for)		
Operations		
Excess (deficiency) of income over expenditure	$(461,300)	$432,100
Depreciation	218,300	202,100
	(243,000)	634,200
Changes in		
Receivables	(38,600)	113,700
Prepaid expenses	(10,500)	1,500
Inventories	(17,200)	(3,300)
Payables and accruals	27,900	(536,400)
	(281,400)	209,700
Financing		
Repayment of long term debt	(67,900)	(123,300)
Investing		
Transfer from (to) Workers' Compensation Board	400,000	(500,000)
Purchase of equipment and vehicle	(135,600)	(38,800)
	264,400	(538,800)
Cash used	(84,900)	(452,400)
Cash, beginning of year	544,200	996,600
Cash, end of year	$ 459,300	$544,200

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

1. Accounting policies

(a) Investments

Investments are recorded at cost at the time of acquisition. Discounts or premiums are not amortized unless it is expected that the investment will be held until maturity.

Gains or losses on investments are recognized in the year of disposition. In cases where it is felt that a permanent impairment in value has occurred, the investment is written down to current market value and the write-down charged against investment income.

(b) Assessment revenue and provision for unbilled assessments

At the beginning of each year, assessments are levied on employers by applying their industry assessment rates to their estimated payrolls. Estimated assessments for each year are revised in the following year on the basis of actual payroll information filed by employers.

A provision for unbilled assessments is made at year end to reflect these anticipated revisions based upon historical assessment information and on actual payroll information received within the first two months of the following year.

(c) Workers' Rehabilitation Centre

The Board's investment in the Workers' Rehabilitation Centre is accounted for by the equity method.

(d) Depreciation

Depreciation on building, equipment and motor vehicles is recorded on the straight line method at the rates indicated in Notes 4 and 14.

(e) Deferred development costs

Development costs incurred in connection with an extensive computer information systems development project are being capitalized. These costs are being amortized over the estimated useful life of each system.

(f) Amortization of unfunded liability

The unfunded liability is being amortized over a period of twenty years. From time to time, the Board may accelerate the amortization based upon its overall financial position.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

1. Accounting policies (cont'd)

(g) Estimated liability for outstanding claims

This liability represents the estimated amount required to meet future payments relating to loss of earnings, medical aid, vocational rehabilitation, loss of opportunity and survivor benefit awards in respect of 1989 and previous years' accident claims. The estimated liability has been determined using an actuarial method based on assumptions and formulas provided by the Board's independent consulting actuary. It is the Board's policy to have an independent actuarial valuation of the estimated liability for outstanding claims performed every three years. Such a valuation was performed as at December 31, 1988.

(h) Liability for pension and extended earnings loss awards

This liability represents amounts set aside to provide for future payments on established pension and extended earnings loss awards. The capitalization of these awards and the resulting calculation of the liability has been determined using an actuarial method based on assumptions and formulas provided by the Board's independent consulting actuary. It is the Board's policy to have an independent actuarial valuation of the liability for pension and extended earnings loss awards performed every three years. Such a valuation was performed as at December 31, 1988.

(i) Interest allocation

A portion of the annual increases in the estimated liability for outstanding claims and in the liability for pension and extended earnings loss awards is an interest allocation determined by actuarial formula which establishes the minimum annual interest allocation for the funded amount of these liabilities. In a year when annual investment income exceeds this minimum annual interest allocation, the surplus is allocated to the estimated liability for outstanding claims.

2. Assessments receivable

	1989	1988
Assessments receivable from employers	$ 916,600	$1,032,300
Provision for unbilled assessments	7,000,800	7,150,800
	$7,917,400	$8,183,100

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

3. Mortgage receivable

6½% mortgage receivable from the Workers' Rehabilitation Centre, maturing in 2018, receivable in equal annual instalments of $431,900.

4. Land, building, equipment and motor vehicles

		1989			1988
	Rate	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land		$ 92,600	$ -	$ 92,600	$ 92,600
Building	4%	1,158,400	797,400	361,000	400,900
Equipment	20%	1,547,300	1,062,900	484,400	207,000
Motor vehicles	50%	256,900	198,400	58,500	55,800
		$3,055,200	$2,058,700	$ 996,500	$ 756,300

5. Estimated liability for outstanding claims

	1989	1988
Balance, beginning of year	$102,679,000	$ 81,175,000
Add: Interest allocated	13,739,500	9,319,300
Provision for outstanding claims	-	2,700,000
Increase in estimated liability for outstanding claims arising from 1988 actuarial valuation (Note 9)	-	9,484,700
Balance, end of year	$116,418,500	$102,679,000

Interest allocated to the estimated liability for outstanding claims in excess of the minimum allocation established by actuarial formula is $3,476,500.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

	1989	1988
6. Liability for pension and extended earnings loss awards		
Balance, beginning of year	$127,028,000	$127,668,600
Add: Capitalized value of awards	8,212,000	9,349,100
Interest allocated	12,501,000	9,985,000
Legislated benefits	27,400,000	-
	175,141,000	147,002,700
Less: Payments to pensioners	12,245,600	14,449,500
Decrease in liability for pension and extended earnings loss awards arising from 1988 actuarial valuation (Note 9)	-	5,525,200
Decrease in liability for pension awards arising from a policy change	3,000,000	-
Balance, end of year	$159,895,400	$127,028,000

In 1989, legislation was enacted which provided for the indexing of benefits being received by workers injured prior to 1982 and for the partial offset of CPP benefits received by certain claimants. The estimated future cost of this legislation, as determined by the Board's independent consulting actuary, $27,400,000, has been charged to the unfunded liability (Note 9).

Also in 1989, the Board amended its policy regarding payments of certain pension benefits based on an opinion from its legal counsel with respect to an interpretation of the Workers' Compensation Act. The estimated reduction of future costs resulting from this policy change, as determined by the Board's independent consulting actuary, $3,000,000, has been credited to the unfunded liability (Note 9).

7. Pension fund payable

Benefits of 8% paid to workers receiving compensation for a period exceeding twenty-four consecutive months and to spouses of workers fatally injured subsequent to January 1, 1982 are set aside in a separate Pension Fund. This Fund is to provide additional benefits when the worker or spouse reaches the age of 65.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

8. Accident Fund

Each year assessment rates are determined based on expected rather than actual data. As a result, in any year, an excess or a deficiency of income over expenditure may occur depending on the difference between expected and actual results. Rather than adjusting assessment rates annually to compensate for the previous year's actual results, the Accident Fund is used to accumulate annual excesses and deficiencies of income over expenditure in order to achieve rate stabilization.

9. Unfunded liability

	1989	1988
Balance, beginning of year	$52,817,900	$50,015,400
Add: Increase in estimated liability for outstanding claims arising from 1988 actuarial valuation (Note 5)	-	9,484,700
Legislated benefits (Note 6)	27,400,000	-
	80,217,900	59,500,100
Less: Amortization	1,279,600	1,157,000
Lump sum payment	4,000,000	-
Decrease in liability for pension and extended earnings loss awards arising from 1988 actuarial valuation (Note 6)	-	5,525,200
Decrease in liability for pension awards arising from a policy change (Note 6)	3,000,000	-
	8,279,600	6,682,200
Balance, end of year	$71,938,300	$52,817,900

The unfunded liability is being amortized and charged to expenditure over twenty years using the annuity method at a rate of 10.6%. During 1989, the unfunded liability was further reduced by a lump sum payment of $4,000,000 which was also charged to expenditure. $1,400,000 of this lump sum payment will be offset in 1990 by the improvement to care allowance referred to in Note 12.

10. Grants

Grants include a legislated payment of $1,669,800 (1988 - $1,482,500) to the New Brunswick Occupational Health and Safety Commission.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

11. Commitment - deferred development costs

In August 1986, the Workers' Compensation Board commenced an extensive computer information systems development project. The cost of this project is estimated to be $6,800,000.

Actual costs incurred on this project amounted to $6,016,700 at December 31, 1989 of which $1,410,400 has been amortized.

12. Subsequent event

Subsequent to year end, the Board decided to improve the care allowance provided to certain permanent and total disability pension recipients. The estimated future cost of this decision, as determined by the Board's independent consulting actuary, is $1,400,000. This cost, which will increase the liability for pension and extended loss awards and the unfunded liability, has not been reflected in these financial statements.

13. Comparative figures

Certain of the 1988 comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 1989.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1989

WORKERS' REHABILITATION CENTRE

14. Land, building, equipment and motor vehicles

		1989			1988
	Rate	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land		$ 51,700	$ -	$ 51,700	$ 51,700
Building	2-1/2%	6,075,100	1,785,100	4,290,000	4,441,900
Equipment	6-2/3%	872,800	514,700	358,100	297,100
Motor vehicles	50%	56,300	48,100	8,200	-
		$7,055,900	$2,347,900	$4,708,000	$4,790,700

15. Long term debt

	1989	1988
6¼% mortgage payable to Workers' Compensation Board, maturing in 2018, payable in equal annual instalments of principal and interest of $431,900	$5,562,800	$5,630,700
Amount payable within one year	72,500	67,900
	$5,490,300	$5,562,800

Annual principal repayments in each of the next five years are as follows: 1990 - $72,500; 1991 - $77,300; 1992 - $82,500; 1993 - $88,300; 1994 - $94,700.

16. Comparative figures

Certain of the 1988 comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 1989.

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

SUMMARY OF ADMINISTRATION EXPENSE

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1989

		1989	1988
Amortization of deferred development costs		$ 838,400	$ 402,400
Cleaning and maintenance		29,000	29,600
Data processing		81,100	32,500
Depreciation - office building		48,500	48,100
- office equipment		163,600	101,400
- motor vehicles		105,200	82,500
Employee benefits		742,800	639,500
General		182,100	145,800
Insurance		19,400	22,000
Light and heat		45,300	44,400
Office equipment		10,800	9,100
Postage		177,300	148,800
Printing and supplies		198,700	145,400
Professional services - audit, actuarial and legal		211,700	262,300
- management consultants		170,300	65,500
Rental - equipment		10,300	25,200
- branch offices		165,300	120,500
Salaries		5,592,300	5,148,000
Service contracts - equipment		134,800	121,700
Taxes		88,300	84,700
Telephone		375,300	334,300
Travelling - personnel		331,100	241,200
- motor vehicles		76,700	58,000
Workers' Advocates		234,000	234,300
Workers' Compensation assessment		17,000	13,800
		10,049,300	8,561,000
Less: Proportion charged to			
Canadian National Railway	$223,500		
Canadian Government	123,900		
New Brunswick Government	541,400		
Other	38,900	927,700	811,400
		9,121,600	7,749,600
Less: Revenue from rentals		1,500	1,500
		$ 9,120,100	$7,748,100

WORKERS' COMPENSATION BOARD

OF THE PROVINCE OF NEW BRUNSWICK

INVESTMENT PORTFOLIO

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1989

	Amortized Cost	% of Total	Market Value	% of Total
Cash and equivalent	$ 33,920,500	18.6%	$ 33,920,500	18.1%
Bonds				
Federal	35,555,100	19.5%	35,487,200	18.9%
Provincial	16,159,900	8.9%	16,594,200	8.8%
Municipal	16,648,100	9.1%	17,570,300	9.3%
Corporate	18,720,000	10.3%	18,579,300	9.9%
Stripped Coupons	5,947,400	3.3%	6,663,200	3.5%
	93,030,500	51.1%	94,894,200	50.4%
Equity - Canadian				
Metal and minerals	3,812,100	2.1%	3,802,400	2.0%
Golds	1,312,900	0.7%	1,277,300	0.7%
Oil and gas	4,490,600	2.5%	5,077,800	2.7%
Paper/forest products	1,216,100	0.7%	1,138,300	0.6%
Consumer products	4,697,400	2.6%	5,028,000	2.7%
Industrial products	5,254,400	2.9%	5,274,700	2.8%
Real estate	765,800	0.4%	813,600	0.4%
Transportation	1,119,900	0.6%	1,497,300	0.8%
Pipelines	382,300	0.2%	367,900	0.2%
Utilities	1,303,900	0.7%	1,472,200	0.8%
Communications	1,331,800	0.7%	1,379,200	0.7%
Merchandising	3,647,800	2.0%	3,652,800	1.9%
Financial services	7,565,500	4.2%	9,336,600	5.0%
Management companies	2,407,700	1.3%	2,546,600	1.4%
Miscellaneous stocks	341,400	0.2%	304,900	0.2%
	39,649,600	21.8%	42,969,600	22.9%
Equity - U.S. and foreign				
Consumer products	5,861,400	3.2%	6,261,100	3.3%
Industrial products	3,003,800	1.6%	3,002,700	1.6%
Computers	3,422,700	1.9%	3,265,800	1.7%
Oil and gas	324,800	0.2%	483,700	0.3%
Transportation	473,900	0.3%	481,700	0.3%
Utilities	490,800	0.3%	517,500	0.3%
Financial services	1,635,300	0.9%	1,666,000	0.9%
Miscellaneous stocks	257,000	0.1%	463,000	0.2%
	15,469,700	8.5%	16,141,500	8.6%
Total portfolio	$182,070,300	100.0%	$187,925,800	100.0%

YOUTH COUNCIL OF NEW BRUNSWICK

FINANCIAL STATEMENTS

31 MARCH 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members
Youth Council of New Brunswick

I have examined the balance sheet of the Youth Council of New Brunswick as at 31 March 1990 and the statements of revenue and expenses and deficit for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Council as at 31 March 1990 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N.B.
29 May 1990

YOUTH COUNCIL OF NEW BRUNSWICK
BALANCE SHEET
31 MARCH 1990

	1990	1989
ASSETS		
Current assets		
Cash	$(1,717)	$4,136
Accounts receivable	7,204	2,076
	$ 5,487	$6,212
LIABILITIES AND DEFICIT		
Current liabilities		
Accounts payable	$ 7,168	$ 7,667
Deficit	(1,681)	(1,455)
	$ 5,487	$ 6,212

Approved by the Council

Stephanie Kathner, Chairman

Stephanie Pollock, Member

YOUTH COUNCIL OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Revenue		
Grants - Province of New Brunswick	$100,000	$ 75,000
Youth Day	7,000	2,494
C.E.I.C. - Challenge '89 (S.E.E.D.)	2,484	-
Miscellaneous	90	101
	109,574	77,595
Expenses		
Salaries and employee benefits	69,479	63,557
Professional services	1,308	378
Translation	1,028	1,514
Honoraria	5,102	6,403
Travel, accomodations and meals	7,658	6,927
Conference and meeting expenses	518	258
Public relations and advertising	755	5,639
Printing and photocopying	12,290	5,999
Office supplies	2,450	2,261
Telephone	3,925	5,547
Postage	522	270
Publications and subscriptions	421	221
Bank charges	138	150
Repairs and maintenance	555	35
Furniture and equipment	3,309	909
Bad debts	220	-
Miscellaneous	122	244
	109,800	100,312
Excess of expenses over revenue for the year	$ 226	$ 22,717

YOUTH COUNCIL OF NEW BRUNSWICK
STATEMENT OF DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 1990

	1990	1989
Surplus (deficit):		
Balance, beginning of year	$(1,455)	$21,262
Excess of expenses over revenue for the year	226	22,717
Balance, end of year	$(1,681)	$ (1,455)

YOUTH COUNCIL OF NEW BRUNSWICK
NOTE TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1990

1. Summary of significant accounting policies

The Council was established by a cabinet decision in May 1986 and the appointment of the Council was announced in March 1987. The Council began independent operations in May 1987.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the period in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Fixed assets

It is the policy of the Council to charge all fixed asset purchases to expense in the period in which the expenditure is incurred.

ISSN 0382-1277

VOLUME 2

COMPTES PUBLICS

DE LA

PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

1990

IMPRESSION

AUTORISÉE PAR L'ASSEMBLÉE LÉGLISLATIVE

FREDERICTON (N.-B.)

TABLE DES MATIÈRES

Algonquin Properties Limited 1
Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick 17
Commission de l'alcoolisme et de la pharmacodépendance du Nouveau-Brunswick 39
Commission de l'assurance-récolte du Nouveau-Brunswick 47
Commission de l'hygiène et de la sécurité au travail du Nouveau-Brunswick 57
Commission des accidents du travail de la Province du Nouveau-Brunswick 63
Commission des entreprises de service public de la Province du Nouveau-Brunswick 81
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick 87
Conseil consultatif sur la condition de la femme 93
Conseil de la jeunesse du Nouveau-Brunswick 99
Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick 105
Conseil du Premier Ministre sur la Condition des personnes handicapées 115
Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick 121
Forest Protection Limited 129
Gestion provinciale Ltée 137
Musée du Nouveau-Brunswick 145
Régie des transports du Nouveau-Brunswick 163
Société d'aménagement régional 169
Société d'habitation du Nouveau-Brunswick 179
Société de Kings Landing 191
Société des alcools du Nouveau-Brunswick 201

GUIDE D'INTERPRÉTATION DU VOLUME 2 DES COMPTES PUBLICS

Cet ouvrage contient les états financiers des sociétés, conseils et commissions qui doivent rendre compte de la gestion de leurs ressources et opérations financières au gouvernement de la province du Nouveau-Brunswick et sur lesquels le gouvernement exerce une certaine autorité, soit en vertu d'une loi, soit parce qu'il en est propriétaire. Les états financiers ci-inclus visent des exercices terminés durant le période allant du 1er avril 1989 au 31 mars 1990.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED

ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À l'actionnaire de
Algonquin Properties Limited

J'ai vérifié le bilan de Algonquin Properties Limited au 31 décembre 1989, ainsi que les états des résultats, l'état du déficit et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 2 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 5 mars 1990

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	(41 763)$	477 220 $
Débiteurs	179 686	132 957
Stocks, au prix coûtant	85 149	73 106
Frais payés d'avance et reportés	25 976	32 293
Autres actifs	688	2 805
	249 736	718 381
Immobilisations au prix coûtant (note 3)	8 204 252	7 831 159
Moins l'amortissement cumulé	2 532 754	2 408 480
	5 671 498	5 422 679
	5 921 234 $	6 141 060 $
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	142 832 $	131 178 $
Dû à Hôtels Canadien Pacifique	49 622	61 199
Dépôts anticipés	15 503	23 957
	207 957	216 334
Dû à la province du Nouveau-Brunswick (note 4)		
Avances pour le programme de rénovations	7 935 523	7 435 523
Avances pour le déficit d'exploitation	1 933 162	1 932 912
Autres	218 486	218 486
Emprunts auprès d'actionnaire	492 000	492 000
	10 579 171	10 078 921
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Capital-actions		
Autorisées		
10 000 actions ordinaires d'une valeur globale ne devant pas dépasser 100 000 $		
9 000 actions privilégiées rachetables à dividende non cumulatif de 8% d'une valeur nominale de 100 $ chacune		
Émises et entièrement libérées		
5 000 actions ordinaires	50 000	50 000
2 500 actions privilégiées	250 000	250 000
	300 000	300 000
Déficit	(5 165 894)	(4 454 195)
	(4 865 894)	(4 154 195)
	5 921 234 $	6 141 060 $

Approuvé par le conseil,

....., administrateur

....., administrateur

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DES RÉSULTATS - EXPLOITATION DE L'HÔTEL ALGONQUIN
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Produits		
Location de chambres	1 781 236 $	1 838 597 $
Ventes d'aliments	1 492 213	1 449 687
Ventes de boissons	499 594	497 478
Frais de jeu et locations (golf)	280 795	262 004
Autres activités sportives	18 748	11 226
Téléphone	31 252	42 898
Produits divers	126 283	120 163
	4 230 121	4 222 053
Coûts des ventes		
Aliments	496 524	475 269
Boissons	155 568	155 727
Téléphone	60 287	67 242
	712 379	698 238
Bénéfice brut	3 517 742	3 523 815
Autres dépenses		
Secteurs d'exploitation (Tableau 1)	1 743 418	1 560 814
Dépenses administratives et générales (Tableau 2)	726 941	727 560
Publicité et promotion (Tableau 3)	352 250	254 026
Chauffage, éclairage et énergie (Tableau 4)	312 664	295 142
Réparations et entretien (Tableau 5)	305 800	288 094
Frais d'occupation (Tableau 6)	170 320	171 800
	3 611 393	3 297 436
Bénéfice (perte) d'exploitation, avant la dotation à l'amortissement et la moin-value	(93 651)	226 379
Dotation à l'amortissement	419 294	360 544
Moin-value de Sir Williams Pub	160 074	-
Perte nette d'exploitation de l'exercice	673 019 $	134 165 $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DES RÉSULTATS - ADMINISTRATION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Recettes		
Intérêts et divers	30 381 $	32 472 $
Gain sur vente d'éléments d'actif	8 939	-
	39 320	32 472
Dépenses		
Réunions du conseil et dépenses des membres	1 139	2 395
Dépenses diverses	1 175	1 948
Frais bancaires	8 724	749
Fort Tipperary	31 958	30 069
Réparations et entretien	23 763	5 136
Étude du projet d'expansion et dépenses connexes	11 241	-
	78 000	40 297
Perte provenant de l'administration pour l'exercice	38 680 $	7 825 $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DU DÉFICIT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Déficit au début de l'exercice	4 454 195 $	4 312 205 $
Ajouter:		
Perte nette d'exploitation de l'Hôtel Algonquin pour l'exercice	673 019	134 165
Perte provenant de l'administration pour l'exercice	38 680	7 825
Déficit à la fin de l'exercice	5 165 894 $	4 454 195 $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
POUR l'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Fonds provenant (consacrés aux):		
Exploitation:		
Perte nette de l'exercice	(711 699)$	(141 990)$
Ajouter (retrancher) les postes hors caisse:		
Dotation à l'amortissement	419 294	360 544
Moin-value de Sir Williams Pub	160 074	-
Augmentation des postes hors caisse du fonds de roulement	(58 715)	(37 729)
Fonds provenant de (utilisés pour) l'exploitation	(191 046)	180 825
Activités de financement:		
Avances pour le programme de rénovations	500 000	400 000
Redressement aux avances pour le déficit d'exploitation	250	-
Fonds provenant d'activité de financement	500 250	400 000
Activités d'investissement:		
Achat d'immobilisations	(828 187)	(645 364)
Diminution de la réserve pour remplacement de matériel	-	(6 010)
Fonds utilisés pour les activités d'investissement	(828 187)	(651 374)
Diminution de l'encaisse	(518 983)	(70 549)
Position de trésorerie au début de l'exercice	477 220	547 769
Position de trésorerie à la fin de l'exercice	(41 763)$	477 220 $

Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les variations des débiteurs, stocks, frais payés d'avance et reportés, autres actifs et de passif à court terme.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 1989

1. Descriptions des opérations

La société est une propriété exclusive de la province du Nouveau-Brunswick, et dirige les opérations de l'hôtel Algonquin. En vertu d'un contrat de gérance, la société a confié le fonctionnement quotidien des opérations de l'hôtel à Hôtels Canadien Pacifique.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Les états financiers sont préparés selon les principes comptables généralement reconnus à l'exception de la note 2b.

b) Une réserve pour remplacement de matériel a été établie conformément à un contrat de gérance conclu avec Hôtels Canadien Pacifique pour fixer les plafonds des frais de remplacement du matériel imputables aux opérations de l'hôtel. L'entente prévoit que chaque année, un montant ne devant pas dépasser un et demi pour cent (1 1/2 %) des produits bruts peut être ajouté à cette réserve. Les achats de mobilier, d'appareils et de matériel sont imputés à cette réserve jusqu'au solde du compte.

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 1989

3. Immobilisations

L'amortissement des immobilisations a été approuvé par la direction selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux indiqués ci-aprés:

	Taux	Coût au 31 décembre 1989	Amortissement cumulé	Solde non amorti au 31 décembre 1989
Terrain		138 313 $	- $	138 313 $
Bâtiment	2%-5%	3 826 846	866 187	2 960 659
Matériel du bâtiment	4%	976 007	436 952	539 055
Mobilier et matériel	8%	1 545 773	735 499	810 274
Piscine et courts de tennis	7.5%	153 097	81 865	71 232
Améliorations au terrain de golf	4%	274 754	80 667	194 087
Matériel automobile	20%	53 395	29 381	24 014
Matériel du terrain de golf	20%	121 803	56 595	65 208
Améliorations au bâtiment	10%	851 641	178 041	673 600
Logiciel et matériel informatique	20%	96 226	54 255	41 971
Rénovations majeures	4%	166 397	13 312	153 085
		8 204 252 $	2 532 754 $	5 671 498 $

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 1989

4. Sommes dues à la province du Nouveau-Brunswick

Avances pour le programme de rénovations		
1973 - 79	3 464 148 $	
1980	645 488	
1981	483 887	
1982	300 000	
1983	627 000	
1984	280 000	
1985	150 000	
1986	685 000	
1987	400 000	
1988	400 000	
1989	500 000	7 935 523 $
Avances pour le déficit d'exploitation		
Hôtel Algonquin		
1973 - 79		1 925 719
Algonquin Properties Limited		
1975 - 80		7 443
Autres avances		
1981		218 486
Emprunts auprès d'actionnaire		492 000
		10 579 171 $

Ces emprunts et avances sont non productifs d'intérêt et aucunes modalités de remboursement ne sont prévues.

TABLEAU 1

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Secteurs d'exploitation		
Chambres		
Traitements et avantages sociaux	282 814 $	267 670 $
Linge, verrerie et uniformes	15 804	22 051
Blanchissage et nettoyage à sec	44 142	39 019
Commissions des agences de voyage	17 755	12 040
Fournitures de papier et pour les clients	54 672	46 981
Imprimerie et papeterie	7 601	8 734
Produits de nettoyage	22 143	20 491
Dépenses relatives aux réservations	14 766	11 434
Dépenses diverses	29 746	39 631
	489 443	468 051
Aliments et boissons		
Traitements et avantages sociaux	756 689	649 621
Linge, porcelaine, verrerie, argenterie et uniformes	31 963	30 737
Blanchissage et nettoyage à sec	29 227	22 338
Frais de musique et spectacles	59 475	49 593
Fournitures de papier et pour les clients	32 780	30 918
Imprimerie et papeterie	17 898	10 307
Combustible pour la cuisson	8 590	10 121
Produits de nettoyage	8 899	8 511
Dépenses diverses	27 441	49 053
	972 962	861 199
Terrain de golf		
Traitements et avantages sociaux	172 054	157 022
Engrais chimiques et fournitures d'entretien du terrain	13 838	9 839
Réparations	13 681	12 994
Essence	4 675	6 460
Dépenses diverses	16 366	9 552
	220 614	195 867
Activités sportives		
Traitements et avantages sociaux	38 938	17 269
Fournitures	5 173	3 908
Dépenses diverses	900	1 200
	45 011	22 377
Autres		
Service téléphonique	15 388	13 320
	1 743 418 $	1 560 814 $

TABLEAU 2

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Dépenses administratives et générales		
Frais de gestion	169 205 $	192 704 $
Traitements et avantages sociaux	362 775	324 677
Imprimerie et papeterie	14 124	15 389
Location de matériel	35 160	29 556
Frais de poste	10 236	8 259
Déplacements	12 793	16 968
Téléimprimeur	-	2 823
Téléphone	13 316	11 842
Commissions versées aux émetteurs de cartes de crédit	41 620	41 082
Créances irrécouvrables	5 684	4 060
Frais de consultation	94	928
Dépenses diverses	35 757	53 397
Bureau de la direction	8 076	5 060
Coûts des aliments et boissons - directeur général	15 117	16 224
Frais d'approvisionnement	2 984	4 591
	726 941 $	727 560 $

TABLEAU 3

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Publicité et promotion		
Traitements et avantages sociaux	90 569 $	63 282 $
Déplacements	36 137	12 732
Chambres	27 228	71 090
Aliments et boissons	3 772	5 596
Guides-annuaires	3 078	1 429
Production d'annonces publicitaires	817	7 390
Garantie réelle	35 945	16 566
Publicité en coopération	27 312	-
Publicité directe	454	1 011
Spectacles	26 403	22 971
Autre promotion	32 557	20 030
Cotisations	2 639	2 406
Photographie	5 220	-
Dépenses diverses	60 119	29 523
	352 250 $	254 026 $

TABLEAU 4

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Chauffage, éclairage et énergie		
Traitements et avantages sociaux	100 904 $	94 807 $
Ampoules électriques	2 624	3 379
Eau	23 364	13 704
Combustible	84 242	83 221
Electricité	127 010	122 882
Dépenses diverses - recouvrement des dépenses au chapitre de l'énergie	(25 480)	(22 851)
	312 664 $	295 142 $

TABLEAU 5

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Réparations et entretien		
Traitements et avantages sociaux	129 021 $	126 577 $
Réparations des bâtiments	13 049	16 616
Plomberie et chauffage	44 029	33 342
Matériel pour la cuisine	7 570	11 015
Réfrigération	157	-
Ascenseurs	7 545	7 572
Mobilier et équipement (Note 2(b))	67 175	68 236
Revêtement de plancher	2 567	1 044
Peinture	10 639	5 684
Terrains	13 325	10 359
Autres entretiens	10 723	7 649
	305 800 $	288 094 $

TABLEAU 6

ALGONQUIN PROPERTIES LIMITED
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Frais d'occupation		
Assurances	26 112 $	31 882 $
Impôts fonciers	144 208	139 918
	170 320 $	171 800 $

LA COMMISSION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 MARS 1990

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche
Comptables agréés

860 Carleton Place
520 King Street
Fredericton, New Brunswick
E3B 6G3

Telephone: (506) 458-8105
Telecopier: (506) 450-8126

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Monsieur Frank McKenna
Premier ministre de la province du Nouveau-Brunswick
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

Monsieur,

Nous avons vérifié le bilan consolidé de La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices conservés dans l'entreprise et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Commission au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte & Touche

Comptables agréés

Fredericton (N.-B.)
le 1er juin 1990

LA COMMISSION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS 1990

ACTIF	1990	1989
Immobilisations		
Terrains, bâtiments, outillage et matériel, au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé, et la construction en cours (note 2)	2 456 054 320 $	2 388 905 049 $
Actif à court terme		
Liquidités et placements à court terme	9 006 358	47 392 454
Comptes débiteurs	118 522 110	107 045 159
Matériel, fournitures et combustibles	85 333 377	78 141 821
Charges payées d'avance	3 937 083	3 208 502
	216 798 928	235 787 936
Charges reportées		
Différences de change non matérialisées, moins les montants amortis (note 3)	30 277 941	31 740 300
Déclassement de la tranche nucléaire	112 590 014	51 392 544
Escompte et frais d'émission de débentures et de billets, moins les montants amortis	16 991 949	17 919 504
Autres charges reportées	3 837 845	5 206 817
	163 697 749	106 259 165
	2 836 550 997 $	2 730 952 150 $

PASSIF	1990	1989
Dette à long terme (note 4)		
Garantie par la province du Nouveau-Brunswick		
Débentures et billets émis par la Commission	1 170 023 361 $	1 305 632 924 $
Billet à payer à L'Énergie atomique du Canada Limitée	321 516 257	327 426 493
Emprunts à la Commission d'énergie du Nord canadien	35 712 318	37 886 226
Autre dette à long terme - non garantie	333 140 193	242 133 258
	1 860 392 129	1 913 078 901
Moins paiements exigibles d'ici un an	129 399 409	99 731 429
	1 730 992 720	1 813 347 472
Passif à court terme		
Dette à court terme (note 5)	30 042 099	9 573 470
Comptes créditeurs et frais courus	76 935 094	70 373 264
Intérêts courus	94 397 763	92 542 830
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	129 399 409	99 731 429
Retenues sur les contrats en cours	2 091 292	2 973 219
Dépôts de garantie	1 448 974	1 893 671
	334 314 631	277 087 883
Passif reporté		
Compte de normalisation de la production (note 6)	108 031 974	104 849 974
Compte de stabilisation des ventes à l'exportation (note 7)	36 369 868	23 287 050
Gestion du combustible irradié, déclassement de la tranche nucléaire et enlèvement des canaux de combustible (note 8)	226 251 184	142 091 020
Autres éléments de passif reporté (note 9)	11 030 121	6 847 985
	381 683 147	277 076 029
Participation minoritaire dans la filiale	(98 773)	(40 766)
Réserve pour la normalisation de la production	176 000 000	176 000 000
Bénéfices conservés dans l'entreprise	213 659 272	187 481 532
	2 836 550 997 $	2 730 952 150 $

Au nom de la Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick

....., président

....., commissaire

Deloitte & Touche

LA COMMISSION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990		1989	
Produits				
Ventes d'électricité				
À l'intérieur de la province	629 743 813 $		600 448 687 $	
À l'extérieur de la province (note 10)	311 560 328		240 943 026	
Ventes de vapeur	4 564 188		3 666 894	
Autres	11 585 754		11 248 838	
		957 454 083 $		856 307 445 $
Charges				
Achats d'électricité	109 527 750		86 265 916	
Production d'électricité				
Combustibles	258 579 777		187 983 362	
Autres	124 012 238		111 841 061	
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration et frais généraux	120 665 416		109 305 870	
Amortissement (note 11)	104 785 247		98 133 020	
		717 570 428		593 529 229
Bénéfice avant les intérêts et le change		239 883 655		262 778 216
Intérêts et change (note 12)	188 956 685		192 337 092	
Droit de garantie du gouvernement provincial	9 001 549		10 007 982	
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission de débentures	2 327 555		3 097 013	
Amortissement des différences de change non matérialisées	3 959 223		(1 207 345)	
	204 245 012		204 234 742	
Déduire				
Intérêts capitalisés	6 745 908		3 817 524	
		197 499 104		200 417 218
Bénéfice avant les postes suivants		42 384 551		62 360 998
Redressement pour la normalisation de la production	(3 182 000)		(2 270 000)	
Virement du (au) compte de stabilisation des ventes à l'exportation (note 7)	(13 082 818)		(12 494 097)	
		(16 264 818)		(14 764 097)
		26 119 733		47 596 901
Part des actionnaires minoritaires dans les pertes de la filiale		58 007		8 474
Bénéfice net de l'exercice		26 177 740 $		47 605 375 $

Deloitte & Touche

LA COMMISSION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES CONSERVÉS DANS L'ENTREPRISE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	187 481 532 $	153 176 157 $
Redressement pour l'enlèvement des canaux de combustible nucléaire	-	13 300 000
	187 481 532	139 876 157
Bénéfice net de l'exercice	26 177 740	47 605 375
Solde à la fin de l'exercice	213 659 272 $	187 481 532 $

Deloitte & Touche

LA COMMISSION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Activités d'exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	26 177 740 $	47 605 375 $
Montants imputés à l'exploitation ou portés à son crédit mais n'entraînant pas de sortie de fonds au cours de l'exercice	143 276 391	133 433 724
Liquidités tirées des activités d'exploitation	169 454 131	181 039 099
Activités de financement		
Remboursement de la dette et paiements au fonds d'amortissement	(155 183 638)	(373 778 015)
Titres de créance à long terme émis	98 600 000	222 663 582
Liquidités provenant des (affectées aux) activités de financement	(56 583 638)	(151 114 433)
Activités d'investissement		
Dépenses en immobilisations	(163 182 494)	(120 111 781)
Augmentation des charges reportées	(612 076)	(351 109)
Montants financés par les contributions des abonnés et le produit de l'aliénation d'immobilisations	4 376 301	4 943 844
Liquidités provenant des (affectées aux) activités d'investissement	(159 418 269)	(115 519 046)
Évolution nette des soldes du fonds de roulement hors caisse	(12 306 949)	(7 680 961)
Augmentation (diminution) nette des liquidités au cours de l'exercice	(58 854 725)	(93 275 341)
Situation de trésorerie au début de l'exercice	37 818 984	131 094 325
Situation de trésorerie à la fin de l'exercice	(21 035 741)$	37 818 984 $
Représentée par :		
Liquidités et placements à court terme	9 006 358 $	47 392 454 $
Dette à court terme	(30 042 099)	(9 573 470)
	(21 035 741)$	37 818 984 $

Deloitte & Touche

LA COMMISSION D'ÉNERGIE ÉLECTRIQUE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 1990

1. Sommaire des principales conventions comptables

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada et tiennent compte du mandat de la Commission de fixer les tarifs de l'électricité. Les états financiers comprennent les comptes de la Commission et ceux de sa filiale détenue à 90 %, N.B. Coal Limited.

a) Immobilisations

Le prix coûtant des nouvelles immobilisations comprend le coût d'origine des services de sous-traitance, de la main-d'oeuvre directe et du matériel, des intérêts sur les fonds utilisés durant la construction et des frais indirects d'administration et autres frais, moins les crédits pour la valeur de l'électricité produite pendant la période de mise en service. Les frais d'administration et autres frais sont capitalisés durant la construction en affectant une partie des frais généraux de cette nature aux coûts directs de construction engagés chaque mois.

Les intérêts durant la construction sont capitalisés mensuellement d'après le coût des emprunts à long terme.

Les contributions aux frais de construction, qui incluent des montants reçus des abonnés de même que les subventions gouvernementales pour les nouvelles installations, sont portées en diminution du coût des installations financées. Les montants reçus des abonnés sont amortis sur la durée d'utilisation prévue des biens en question et le crédit qui en résulte est porté en diminution de la provision pour amortissement correspondante.

La Commission calcule l'amortissement de tous les biens à des taux permettant d'amortir leur prix coûtant, déduction faite de la valeur de récupération prévue, le cas échéant, sur leur durée d'utilisation prévue. La centrale nucléaire est amortie suivant une méthode d'indexation des coûts qui tient compte d'une augmentation annuelle de 3 %. L'amortissement du matériel minier détenu en vertu d'un contrat de location-acquisition est calculé d'après une méthode d'amortissement croissant, le montant de l'amortissement étant égal au remboursement en capital requis en vertu de l'obligation découlant du contrat, de sorte que l'amortissement annuel et les intérêts imputés aux résultats représentent des montants équivalant aux versements annuels effectués sur la durée du contrat de location. Toutes les autres immobilisations sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire. L'amortissement est calculé sur le prix coûtant net des immobilisations qui ont fait l'objet de subventions gouvernementales. La durée d'utilisation composite prévue des principales catégories d'immobilisations est révisée périodiquement et s'établit actuellement comme suit :

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

1. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

a) Immobilisations (suite)

Biens	Années
Centrales hydro-électriques	83
Centrales thermiques	30
Centrale nucléaire	30
Centrale de production par turbine à gaz	20
Centrale diesel	25
Postes de transport et de distribution	30
Réseau de transport	45
Réseau de distribution	32
Bâtiments	
Généraux	40
Siège social	50
Matériel minier	20

b) Stocks

Les stocks de matériel et de fournitures sont évalués au coût moyen. Les stocks de pétrole et de combustible nucléaire sont évalués au prix coûtant selon la méthode de l'épuisement successif. Les stocks de charbon sont évalués au coût moyen, qui englobe le coût de la main-d'oeuvre directe et les frais généraux.

c) Escomptes, primes et frais d'émission de débentures et de billets

La Commission amortit les escomptes et les primes sur débentures et billets ainsi que les frais d'émission sur la durée de chacune des émissions.

d) Autres charges reportées

Les frais d'arpentage et d'ingénierie relatifs aux projets de construction à l'étude sont reportés jusqu'à ce que la Commission autorise la construction. Ces frais et des frais de mise en marche et les frais nets de mise en valeur reliés à l'exploitation minière ainsi que certains frais de formation sont alors amortis sur les revenus futurs, soit directement, soit par une dotation annuelle à l'amortissement à la suite de la capitalisation de certains éléments. Les frais des études géologiques importantes entreprises pour découvrir les gisements de charbon et en déterminer la qualité sont reportés et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur cinq ans, à compter de l'année suivant celle au cours de laquelle les frais d'exploration ont été engagés.

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

1. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

e) Opérations de change

Les éléments d'actif et de passif à valeur vénale fixe libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars CA aux taux de change en vigueur à la date du bilan, sauf lorsqu'ils ont fait l'objet d'une opération de couverture par le biais de l'acquisition d'un contrat de change à terme, auquel cas le taux fixé en vertu du contrat est utilisé pour la conversion. Les gains ou les pertes non matérialisés résultant de la conversion de postes à long terme sont amortis suivant la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de vie restante des éléments d'actif et de passif à valeur vénale fixe correspondants, à l'exception des montants reliés au financement d'importants projets de construction en cours qui sont reportés jusqu'à l'achèvement des travaux et qui sont amortis sur la durée de vie restante des éléments de passif à valeur vénale fixe correspondants. Le solde non amorti des gains ou des pertes de change reportés est accumulé dans un compte de différences de change non matérialisées qui figure au bilan sous la rubrique Charges reportées.

Les gains ou les pertes de change provenant d'opérations qui influent sur l'exploitation courante sont portés aux résultats au moment où ils surviennent.

f) Produits

Les abonnés du service résidentiel et du service général sont facturés mensuellement selon un système de facturation cyclique. Tous les autres abonnés sont facturés à la fin du mois. Les produits afférents à des éléments non facturés à la fin de toute période comptable sont estimés et inscrits aux comptes.

g) Charges ou produits reportés

La Commission fixe annuellement ses tarifs afin de récupérer ses charges d'exploitation et un taux de rendement de son capital investi, conformément aux principes d'une gestion financière prudente. Chaque année, certains facteurs reliés aux conditions hydrauliques, au rendement de la centrale nucléaire et aux ventes à l'exportation, sur lesquels la Commission n'a virtuellement aucun contrôle, entraînent des charges ou des produits qui sont différents de ceux dont on a tenu compte à l'origine pour calculer les revenus nécessaires. La Commission comptabilise ces écarts imprévisibles par le biais d'un redressement pour la normalisation de la production et d'un compte de stabilisation des ventes à l'exportation.

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

1. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

g) Charges ou produits reportés (suite)

Redressement pour la normalisation de la production

Dans le but de normaliser les coûts de production variant dans la mesure où les conditions hydrauliques et le rendement de la tranche nucléaire s'écartent de la moyenne, la Commission débite ou crédite annuellement les résultats d'un montant devant équilibrer les coûts de production en fonction d'un niveau moyen. Le débit ou crédit compensateur est imputé à la réserve pour la normalisation de la production. Le calcul de ce montant se fonde sur les données relatives aux débits d'eau réunies depuis 35 ans ainsi que sur le rendement de la tranche nucléaire prévu à partir de statistiques relatives à des tranches comparables et de l'expérience du dossier d'exploitation de la tranche nucléaire.

Compte de stabilisation des ventes à l'exportation

Chaque année, la Commission débite ou crédite les résultats de l'écart entre les bénéfices prévus et réels découlant des ventes à l'exportation, autres que celles effectuées aux termes de contrats de participation ou de propriété, aux services publics avoisinants. Le débit ou crédit compensateur est porté au compte de stabilisation des ventes à l'exportation. Les montants ainsi reportés sont compris dans le calcul des revenus éventuels nécessaires en versements égaux sur une période de trois ans et ils sont amortis de cette façon dans l'état des résultats.

h) Gestion du combustible irradié, déclassement de la tranche nucléaire et enlèvement des canaux de combustible

Afin de pourvoir aux coûts estimatifs futurs relativement à l'évacuation définitive du combustible nucléaire irradié et au déclassement de la tranche nucléaire et afin que l'emplacement ne soit, par conséquent, plus assujetti à un usage restreint, la Commission porte annuellement aux résultats des montants qui, majorés des intérêts, couvriront les coûts de ces activités futures au fur et à mesure qu'ils seront engagés. Les coûts estimatifs futurs sont établis d'après une étude détaillée qui tient compte de diverses hypothèses sur le moyen et l'échéancier à adopter pour le démantèlement de la centrale nucléaire, le coût du transport des matières radioactives vers des installations d'évacuation permanente et la fluctuation prévue des taux d'intérêt et d'inflation. Quant au combustible nucléaire irradié, la charge annuelle est fonction de la quantité de combustible nucléaire consommé, tandis que le coût du déclassement de la tranche nucléaire est établi d'après des charges annuelles égales réparties sur la durée d'utilisation de la tranche.

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

1. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

h) Gestion du combustible irradié, déclassement de la tranche nucléaire et enlèvement des canaux de combustible (suite)

La Commission prévoit également une charge annuelle, portée au poste des résultats, pour tenir compte des coûts estimatifs futurs qui découleront de l'enlèvement des canaux de combustible à la centrale nucléaire aux fins de remplacement. Les coûts prévus ont été calculés en se fondant sur une expérience semblable menée par une autre entreprise canadienne d'électricité et sur l'hypothèse que le remplacement des canaux de combustible deviendra indispensable en 1998.

La Commission inscrit ces opérations dans des comptes de charges et de passif reportés. Le montant total qui doit être perçu pendant la durée d'utilisation de la tranche à l'égard du déclassement a été comptabilisé à partir de la date d'entrée en service de la tranche nucléaire. Le montant perçu auprès des clients pour le déclassement est déduit chaque année du compte de charges reportées. Quant aux charges liées à l'enlèvement des canaux de combustible et à l'évacuation du combustible irradié consommé pendant l'année, perçues auprès des clients, et aux intérêts composés annuellement sur les sommes perçues auprès des clients et cumulées, ils sont ajoutés chaque année au compte de passif reporté. Les intérêts sont calculés d'après le taux d'emprunt à long terme accordé à la Commission et ils sont imputés chaque année aux résultats. Les deux comptes sont redressés périodiquement afin de refléter les changements des montants devant être perçus auprès des clients, à la suite de révisions de l'estimation du déclassement.

Étant donné les progrès technologiques potentiels en matière de déclassement des centrales nucléaires, d'enlèvement des canaux de combustible et de gestion du combustible irradié, et en raison des diverses hypothèses et estimations inhérentes aux calculs, la Commission met périodiquement ses calculs à jour et effectue les redressements de façon prospective.

i) Régimes de retraite

Les employés de la Commission souscrivent au Régime de pension de retraite dans les services publics de la province du Nouveau-Brunswick. Ce régime interentreprises offre des pensions établies d'après le nombre d'années de service et la moyenne des cinq années consécutives où les gains ont été les plus élevés. La Commission et ses employés versent des cotisations au régime comme le stipule la Loi sur la pension de retraite dans les services publics et la portion des cotisations payée par la Commission est imputée aux résultats.

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

1. Sommaire des principales conventions comptables (suite)

i) Régimes de retraite (suite)

Une évaluation actuarielle a été effectuée afin de déterminer la quote-part de la Commission dans l'obligation non capitalisée découlant du régime de retraite de la province. À la suite de cette évaluation, la Commission, pour financer l'obligation, impute annuellement aux frais d'exploitation des sommes jugées adéquates, lorsqu'elles sont cumulées avec les intérêts, au taux d'emprunt à long terme de la Commission, sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des salariés. Les sommes ainsi imputées aux frais d'exploitation apparaissent au bilan à la rubrique Autres éléments de passif reporté.

N.B. Coal Limited maintient un régime de retraite à prestations déterminées contributif pour ses employés. Les coûts du régime de retraite sont déterminés annuellement, par méthode d'évaluation actuarielle, en utilisant la méthode prospective au prorata des années de service ainsi que les meilleures estimations de la direction. Les redressements résultant des modifications apportées aux régimes, des excédents et des déficits actuariels, des modifications apportées aux hypothèses actuarielles et de l'écart entre la valeur actuarielle actuelle des engagements acquis au titre du régime de retraite et la valeur marchande de l'actif du régime de retraite sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des groupes de salariés concernés. La valeur marchande de l'actif du régime de retraite est la valeur marchande estimative au 31 mars 1990. La dernière révision actuarielle, effectuée en mars 1990, a indiqué que la valeur actuarielle actuelle des prestations de retraite acquises a été provisionnée.

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

2. Immobilisations

	1990	1989
Terrains, bâtiments, outillage et matériel, au prix coûtant		
Centrales électriques	2 326 196 770 $	2 286 280 389 $
Réseau de transport	181 109 160	177 135 457
Postes de distribution	243 847 464	222 745 998
Réseau de distribution	412 441 491	380 201 434
Autres propriétés	40 300 445	36 117 725
Matériel de communications	7 750 218	7 569 282
Matériel minier et éléments d'actif correspondants *	50 672 843	52 238 311
Véhicules et matériel divers	51 704 519	46 339 880
	3 314 022 910	3 208 628 476
Moins		
Contributions pour aide à la construction	17 538 905	16 506 907
Subventions gouvernementales	58 000 000	58 000 000
	75 538 905	74 506 907
	3 238 484 005	3 134 121 569
Moins l'amortissement cumulé	893 258 623	809 410 121
	2 345 225 382	2 324 711 448
Construction en cours	110 828 938	64 193 601
	2 456 054 320 $	2 388 905 049 $

* Comprend 36 118 721 $ (36 419 501 $ en 1989), montant brut des immobilisations en vertu de contrats de location-acquisition. L'amortissement cumulé comprend 11 490 049 $ (10 427 294 $ en 1989) à l'égard de ces immobilisations.

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

3. Différences de change non matérialisées, moins les montants amortis

	1990	1989
Différence de change à la date du bilan		
Relative aux débentures et aux billets émis par la Commission		
Remboursables en francs suisses	66 511 907 $	53 572 757 $
Remboursables en dollars US	75 787 924	90 430 369
Relative à d'autres débentures émises		
Remboursables en dollars US	(7 488 000)	(5 418 000)
Différence de change sur les éléments d'actif libellés en monnaie étrangère détenus dans des fonds d'amortissement maintenus par la province du Nouveau-Brunswick	9 190 842	5 151 844
	144 002 673	143 736 970
Moins l'amortissement cumulé	113 724 732	111 996 670
	30 277 941 $	31 740 300 $

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

4. Dette à long terme

Débentures et billets émis par la Commission

Échéance	Canadiens	Suisses	Américains	Total 1990	Total 1989
Exercices se terminant le :					
31 mars 1990	- $	- $	- $	- $	65 324 527 $
31 mars 1991	73 410 000	3 908 500	13 743 999	91 062 499	91 014 634
31 mars 1992	12 350 000	66 444 500	34 023 565	112 818 065	108 080 790
31 mars 1993	100 000 000	97 712 500	44 262 815	241 975 315	234 895 290
31 mars 1994	6 000 000	-	20 858 815	26 858 815	27 268 790
31 mars 1995	13 790 000	-	73 517 815	87 307 815	-
1 an à 5 ans	205 550 000	168 065 500	186 407 009	560 022 509	526 584 031
6 ans à 10 ans	214 284 000	-	132 876 210	347 160 210	355 640 650
11 ans à 30 ans	460 000 000	-	351 060 000	811 060 000	900 844 000
Débendures et billets	879 834 000	168 065 500*	670 343 219**	1 718 242 719	1 783 068 681
Fonds d'amortissement	252 052 000	-	295 200 713	547 252 713	477 435 757
Débentures rachetées	-	-	966 645	966 645	-
	627 782 000 $	168 065 500 $	374 175 861 $	1 170 023 361 $	1 305 632 924 $

* 215 000 000 FS
** 572 845 000 $ US

Le taux d'intérêt moyen pondéré des débentures et des billets en circulation au 31 mars 1990 est de 9,4 % (9,5 % en 1989).

	1990	1989
L'Énergie atomique du Canada Limitée Billet à 9,70b4 % l'an, remboursable en versements annuels égaux comprenant le capital et les intérêts jusqu'en 2008	321 516 257 $	327 426 493 $
Commission d'énergie du Nord canadien Emprunts remboursables en versements annuels comprenant le capital et les intérêts à des taux variant entre 4 1/2 % et 8 1/2 % l'an jusqu'en 2011	35 712 318 $	37 886 226 $

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

4. Dette à long terme (suite)

Autre dette à long terme - non garantie
Débentures détenues par la province du Nouveau-Brunswick

Échéance	Canadiennes	Américaines	Total 1990	Total 1989
10 ans à 30 ans	200 000 000 $	105 318 000 $*	305 318 000 $	207 388 000 $
Fonds d'amortissement	1 515 000	1 909 000	3 424 000	900 000
	198 485 000	103 409 000	301 894 000	206 488 000

* 90 000 000 $ US

Le taux d'intérêt moyen pondéré des débentures détenues par la province du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 est de 10,1 % (10,1 % en 1989).

Cité de Campbellton - relativement à l'achat du réseau de distribution; remboursable en versements annuels égaux comprenant le capital et les intérêts à 9 1/4 % l'an, jusqu'en 1993	428 188	547 479
Gouvernement du Canada - relativement à la construction de la ligne de transport de Coleson Cove à Salisbury; remboursable en versements annuels égaux comprenant le capital et les intérêts, à des taux variant entre 9 1/4 % et 9 5/8 % l'an, jusqu'en 2011	5 876 494	5 967 257
Emprunts à terme de N.B. Coal, remboursables sur demande, à un taux d'intérêt se rapprochant du taux préférentiel, selon des dispositions de remboursement à terme jusqu'en 1992	-	2 350 000

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

4. Dette à long terme (suite)

Autre dette à long terme - non garantie (suite)

	1990	1989
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition		
Location d'une dragline de N.B. Coal, remboursable ainsi que les intérêts à 9,79 % l'an, en versements semestriels égaux jusqu'en 1999, assujettie à une renégociation du taux au 31 décembre 1994	23 282 069 $	25 075 329 $
Autres	1 659 442	1 705 193
	24 941 511	26 780 522
Total de l'autre dette à long terme - non garantie	333 140 193 $	242 133 258 $

Remboursement de la dette à long terme

Les versements de la dette à long terme (déduction faite des fonds d'amortissement qui, d'après les prévisions, seront disponibles à l'échéance, y compris les revenus réels au 31 mars 1990 et les revenus futurs calculés aux taux d'intérêt prévus) et les obligations relatives au fonds d'amortissement, ainsi que les paiements minimaux en vertu de contrats de location, à l'égard de la dette impayée au 31 mars 1990, sont les suivants pour les cinq exercices se terminant le 31 mars 1994 et tiennent compte des taux de change en vigueur au 31 mars 1990 dans le cas d'une dette libellée en monnaie étrangère :

	Versements de la dette et obligations relatives au fonds d'amortissement	Paiements minimaux en vertu de contrats de location
Exercice se terminant le 31 mars 1991	128 650 000 $	4 103 682 $
Exercice se terminant le 31 mars 1992	65 618 000	3 997 682
Exercice se terminant le 31 mars 1993	186 278 000	3 997 682
Exercice se terminant le 31 mars 1994	23 258 000	3 886 358
Exercice se terminant le 31 mars 1995	84 002 000	3 737 713
Exercices se terminant les 31 mars 1996 à 1999		20 532 090
Total des paiements minimaux en vertu de contrats de location		40 255 207
Moins la somme représentant les intérêts théoriques		15 313 696
		24 941 511 $

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

4. Dette à long terme (suite)

Fonds d'amortissement

Le ministre des Finances de la province du Nouveau-Brunswick maintient, à titre de fiduciaire de la Commission, un fonds d'amortissement pour toutes les émissions de débentures exigeant un tel fonds. Les revenus des fonds d'amortissement sont portés à l'état des résultats de la Commission. Les débentures de la Commission retenues dans le fonds ne sont pas annulées avant leur échéance.

5. Dette à court terme

Les emprunts bancaires à court terme sont remboursables sur demande et figurent au bilan, de même que les chèques impayés, sous la rubrique Dette à court terme. La Commission dispose de marges de crédit bancaire, garanties par la province du Nouveau-Brunswick, pour des emprunts à court terme totalisant 130 000 000 $. La Commission emprunte également, à l'occasion et à des fins temporaires, des fonds de sources différentes, y compris de la province du Nouveau-Brunswick.

N.B. Coal Limited a des marges de crédit bancaire qui sont garanties par une cession générale des créances, une cession des stocks en vertu de l'article 178 de la Loi sur les banques ainsi que par une hypothèque mobilière sur certains éléments d'actif.

Le total des emprunts à court terme s'établissait à 20 111 346 $ au 31 mars 1990 (4 966 844 $ en 1989).

6. Compte de normalisation de la production

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	104 849 974 $	102 579 974 $
Redressement pour la normalisation de la production	3 182 000	2 270 000
Solde à la fin de l'exercice	108 031 974 $	104 849 974 $

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

6. Compte de normalisation de la production (suite)

Outre le redressement annuel des coûts de production décrit à la note 1g), la Commission augmente la réserve pour la normalisation de la production par des virements à même les bénéfices conservés dans l'entreprise. Le montant total des virements à la réserve s'élevait à 176 000 000 $ au 31 mars 1990 (176 000 000 $ en 1989). Ces virements sont effectués afin de s'assurer que la réserve est constituée d'un montant suffisamment élevé pour couvrir le coût de l'électricité de remplacement au cas où le débit d'eau et le rendement de la tranche nucléaire seraient touchés par des conditions défavorables pendant une période prolongée.

7. Compte de stabilisation des ventes à l'exportation

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	23 287 050 $	10 792 953 $
Excédent des bénéfices réels sur les bénéfices prévus découlant des ventes à l'exportation de l'exercice	22 737 183	15 978 982
Montant amorti	(9 654 365)	(3 484 885)
	13 082 818	12 494 097
Solde à la fin de l'exercice	36 369 868 $	23 287 050 $

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

8. Gestion du combustible irradié, déclassement de la tranche nucléaire et enlèvement des canaux de combustible

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	142 091 020 $	108 938 193 $
Redressement des éléments de passif reporté pour les coûts du déclassement	66 092 689	-
Montants perçus auprès des clients pour couvrir les frais suivants :		
- enlèvement des canaux de combustible	5 300 000	18 600 000
- évacuation du combustible nucléaire consommé au cours de l'exercice	1 828 010	7 892 451
- intérêts	10 939 465	6 660 376
Compte de passif reporté pour la gestion du combustible irradié, le déclassement de la tranche nucléaire et l'enlèvement des canaux de combustible	226 251 184	142 091 020
Moins le compte de charges reportées pour le déclassement de la tranche nucléaire	112 590 014	51 392 544
Montant cumulé, perçu auprès des abonnés	113 661 170 $	90 698 476 $

Les charges et les intérêts liés à la gestion du combustible irradié, au déclassement de la tranche nucléaire et à l'enlèvement des canaux de combustible sont inclus dans le calcul des exigences en matière de produits chaque année et imputés aux abonnés de la province et aux clients interconnectés par le biais des ventes d'électricité. Le montant total ainsi perçu correspond à la différence entre le compte de passif et le compte de charges reportées pour le déclassement de la tranche nucléaire. Ce montant sert actuellement de source de fonds à la Commission.

Cette augmentation du passif pour le déclassement, ainsi qu'une augmentation correspondante du compte des charges reportées, provient d'une révision de l'estimation des coûts futurs reliés au site de la tranche effectuée au cours de l'exercice. Cette révision a également entraîné une diminution de l'imputation annuelle liée à l'élimination du combustible nucléaire consommé au cours de l'exercice.

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

9. Autres éléments de passif reporté

	1990	1989
Provision pour obligation non capitalisée découlant du régime de retraite	10 161 142 $	6 171 559 $
Provision pour coûts de remise en état de terrains de N.B. Coal	868 979	676 426
Solde à la fin de l'exercice	11 030 121 $	6 847 985 $

10. Ventes d'électricité

Les ventes d'électricité à l'extérieur de la province comprennent des ventes de 190 964 709 $ (200 533 335 $ en 1989) à des entreprises de services publics aux États-Unis. Le montant de ces ventes comprend des coûts marginaux de combustibles et d'exploitation plus une marge de bénéfice net pour la Commission.

11. Amortissement

	1990	1989
Amortissement	94 590 029 $	90 691 656 $
Charges pour le déclassement	4 895 218	2 141 364
Charges pour l'enlèvement des canaux de combustible	5 300 000	5 300 000
	104 785 247 $	98 133 020 $

12. Intérêts et change

	1990	1989
Intérêts débiteurs	244 500 351 $	242 332 158 $
Moins :		
Produit des fonds d'amortissement et des autres placements	55 543 666	49 995 066
	188 956 685 $	192 337 092 $

Deloitte & Touche

La Commission d'énergie électrique du Nouveau-Brunswick
Notes complémentaires
31 mars 1990

13. Engagements de capital

La Commission construit actuellement une tranche thermique de 450 mégawatts à Belledune. Le coût estimatif de cette tranche s'élève à 965 000 000 $. La Commission a signé des contrats totalisant 245 000 000 $ relativement à ce projet.

La Commission a également signé des contrats s'élevant à 116 000 000 $ pour cinq turbines à gaz, en prévision de la construction de centrales. Le coût estimatif des cinq tranches est de 311 000 000 $. La production de quatre d'entre elles est destinée au service des clients de l'extérieur de la province pendant diverses périodes.

14. Événements postérieurs au bilan

Le 1er avril 1990, la Commission a acheté les parts en circulation des actionnaires minoritaires de sa filiale, N.B. Coal, et les options en vigueur pour l'achat d'actions privilégiées de N.B. Coal en contrepartie d'une provision nominale en espèces.

Le 15 mai 1990, la Commission a émis des débentures s'élevant à 150 000 000 $ US, remboursables le 15 mai 2020 à la province du Nouveau-Brunswick et portant intérêt au taux de 9 3/4 %.

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

AU 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres de la Commission de
l'alcoolisme et de la pharmacodépendance du
Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Commission de l'alcoolisme et de la pharmacodépendance du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990, ainsi que l'état des recettes et dépenses au fonds consolidé et l'état des recettes et dépenses au fonds en fiducie pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Commission au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées dans les notes afférentes aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 10 octobre 1990

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et dépôts à terme	140 075 $	61 583 $
Débiteurs	26 157	11 706
	166 232 $	73 289 $
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs	1 209 $	4 337 $
Avances du Canada	10 715	16 540
	11 924	20 877
Fonds en fiducie (note 2)		
Solde au début de l'exercice	52 412	58 969
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice	101 896	(6 557)
Solde à la fin de l'exercice	154 308	52 412
	166 232 $	73 289 $

Approuvé par la Commission,

Joseph E. MacDonald, président

Doreen Wallace, membre

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES - FONDS CONSOLIDÉ
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Gouvernement du Canada (note 1d)	2 815 772 $	2 713 881 $
Recettes diverses	-	156
Contribution nette de la province du Nouveau-Brunswick (note 4)	4 835 231	4 386 658
	7 651 003	7 100 695
Dépenses (Tableau A)		
Services de soutien	784 911	752 531
Services communautaires	384 457	313 749
Traitement et réadaptation	6 481 635	6 034 415
	7 651 003	7 100 695
Excédent des recettes sur les dépenses pour l'exercice	- $	- $

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES - FONDS EN FIDUCIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Frais d'admission - Ridgewood	51 378 $	40 422 $
Intérêts gagnés	7 097	1 809
Ferme Lonewater	169 906	129 407
Recouvrements des dépenses	11 050	7 043
Frais d'inscription - Cours d'agents d'orientation	24 650	7 923
Vente de manuels - Programme d'aide aux employés	1 518	2 966
Services résidentiels - Fredericton	-	3 656
Recouvrements - Projets fédéraux	-	650
Dons - Programme Finissants sans accident	1 022	1 818
Recettes diverses	5 688	3 150
	272 309	198 844
Dépenses		
Ferme Lonewater - matériel, fournitures et entretien	101 872	90 325
- biens et équipement	3 159	61 178
- contributions, subventions	32 171	28 913
Services correctionnels	2 583	550
Coûts du Programme Finissants sans accident	1 722	7 663
Coûts reliés aux ordinateurs	2 842	1 173
Coûts des cours d'agents d'orientation	15 144	6 527
Frais de déplacement	5 154	3 930
Dépenses diverses	5 766	5 142
	170 413	205 401
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice	101 896 $	(6 557) $

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

La Loi sur la Commission de l'alcoolisme et de la pharmacodépendance du Nouveau-Brunswick, sanctionnée le 31 mai 1974 et proclamée le 22 février 1978, sert de base pour l'établissement de la Commission. L'objet de la Commission est énoncé au paragraphe 3(1) de la Loi.

À l'exception des transactions relatives au fonds en fiducie décrit à la note 2, toutes les opérations comptables sont inscrites au fonds consolidé de la province du Nouveau-Brunswick. Voici un résumé des principales conventions comptables utilisées pour la préparation de ces états financiers:

a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés conformément à la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont produites et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie sont effectuées.

b) Immobilisations

Tous les achats de matériel, de meubles et d'équipement par la Commission sont inscrits comme dépenses durant l'exercice où ils sont effectués.

c) Services dispensés par la Province

La Commission jouit de l'utilisation de biens fournis par divers ministères du gouvernement. Ces biens sont utilisés dans divers endroits à travers la province. Aucune somme n'est imputée à la Commission pour ces biens.

Certaines dépenses de l'employeur relatives aux salaires, tels les régimes de retraite, sont budgétisées au niveau central par la Province et ne sont pas imputées à la Commission.

d) Recettes provenant du Gouvernement du Canada

Les recettes provenant du Gouvernement du Canada représentent les contributions reçues ou à recevoir au cours de l'exercice dans le cadre de programmes financés conjointement par les gouvernements fédéral et provincial. Les réclamations présentées par la Commission peuvent faire l'objet de révision et de redressement par le gouvernement fédéral. Les redressements apportés aux réclamations relatives aux dépenses de l'exercice en cours sont inscrits jusqu'à la date de présentation des états financiers. Les redressements apportés après cette date sont inscrits au cours de l'exercice où ils sont déterminés.

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

2. Fonds en fiducie

Conformément au paragraphe 7(4) de la Loi sur la Commission de l'alcoolisme et de la pharmacodépendance du Nouveau-Brunswick, les recettes que la Commission réalise grâce à la vente ou à la cession de ses biens ou grâce à des dons ou par tout autre moyen doivent être inscrites à un compte distinct et peuvent être utilisées à la réalisation de son objet.

Le solde du fonds en fiducie représente la partie non utilisée de ces recettes à la date du bilan.

3. La ferme Lonewater

Le 31 mars 1974, la province du Nouveau-Brunswick a acquis le droit de propriété sur tous les biens et actifs de la Lonewater Foundation Inc. moyennant la somme nominale de 1 $. Le décret en conseil 78-407, daté du 17 mai 1978, transférait le contrôle et l'administration de la ferme Lonewater à la Commission de l'alcoolisme et de la pharmacodépendance du Nouveau-Brunswick.

Une partie des opérations de la ferme Lonewater est imputée au fonds en fiducie décrit à la note 2. Les détails de ces opérations paraissent à l'état des recettes et dépenses - fonds en fiducie.

4. Contribution nette de la province du Nouveau-Brunswick

Cette somme représente le total des coûts assumés par la province du Nouveau-Brunswick pour le fonctionnement de la Commission.

COMMISSION DE L'ALCOOLISME ET DE LA PHARMACODÉPENDANCE
DU NOUVEAU-BRUNSWICK
TABLEAU COMPLÉMENTAIRE AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

Tableau A - Dépenses inscrites au fonds consolidé

Centre de coût	Frais de personnel	Autres services	Matériel et fournitures	Biens et équipement	Contributions et subventions	Total 1990	Total 1989
Services de soutien	599 980 $	126 971 $	24 113 $	19 347 $	14 500 $	784 911 $	752 531 $
Services communautaires	169 190	73 310	23 287	3 326	115 344	384 457	313 749
Traitement et réadaptation							
Administration	71 943	20 878	659	1 082	-	94 562	96 428
Centre de traitement et de réadaptation Ridgewood	1 450 252	395 131	58 166	10 506	-	1 914 055	1 812 863
Centre de traitement Victoria	580 764	70 853	16 612	13 531	-	681 760	625 054
Edmundston	582 520	37 499	44 213	2 459	-	666 691	553 331
Campbellton	739 606	28 633	64 955	3 903	-	837 097	779 909
Bathurst	119 124	17 062	3 008	6 303	-	145 497	170 284
Newcastle	480 054	78 934	16 397	4 259	-	579 644	533 031
Tracadie	366 063	61 245	10 255	1 463	-	439 026	442 931
Moncton	660 879	160 827	15 056	609	-	837 371	760 929
Ferme Lonewater	219 622	12 588	52 133	1 589	-	285 932	259 655
	5 270 827	883 650	281 454	45 704	-	6 481 635	6 034 415
	6 039 997 $	1 083 931 $	328 854 $	68 377 $	129 844 $	7 651 003 $	7 100 695 $

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres de la Commission
de l'assurance-récolte du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Commission de l'assurance-récolte du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état des recettes, des dépenses et du déficit et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Commission au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 17 septembre 1990

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Débiteurs		
Primes	13 192 $	17 903 $
Intérêts	-	475
Canada	11 423	1 751
	24 615	20 129
Fonds de réserve (note 2)	730 224	1 054 052
	754 839 $	1 074 181 $
PASSIF ET DÉFICIT		
Créditeurs		
Indemnités	1 949 $	98 912 $
Canada	38 078	5 836
Autres	1 311	-
	41 338	104 748
Avances de la province du Nouveau-Brunswick (note 6)	1 996 754	2 282 136
Dû à la Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick (note 5)	1 764 976	2 050 358
Déficit	(3 048 229)	(3 363 061)
	754 839 $	1 074 181 $

Approuvé par la Commission,

Léopold Bourgeois, président

Denis Foreman, membre

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DU DÉFICIT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes (note 3)		
Primes reçues des personnes assurées	945 249 $	1 104 158 $
Province du Nouveau-Brunswick	345 752	288 187
Gouvernement du Canada	951 272	1 101 887
Intérêts	-	6 904
	2 242 273	2 501 136
Dépenses		
Indemnités	1 581 689	911 085
Frais d'administration (Tableau A)	345 752	288 187
Mauvaises créances	-	594
	1 927 441	1 199 866
Excédent pour l'exercice	314 832	1 301 270
Déficit au début de l'exercice	(3 363 061)	(4 664 331)
Déficit à la fin de l'exercice	(3 048 229) $	(3 363 061) $

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Provenance des fonds:		
Activités de fonctionnement		
Excédent pour l'exercice	314 832 $	1 301 270 $
Augmentation des créditeurs	-	85 254
Diminution du fonds de réserve	323 828	-
	638 660	1 386 524
Utilisation des fonds:		
Activités de fonctionnement		
Augmentation des débiteurs	4 486	2 729
Diminution des créditeurs	63 410	-
Augmentation du fonds de réserve	-	722 663
Activités de financement		
Versement à la Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick	285 382	330 566
Réduction des avances de la province	285 382	330 566
	638 660	1 386 524
Situation de trésorerie au début et à la fin de l'exercice	- $	- $

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

La Loi sur l'assurance-récolte, sanctionnée le 10 juin 1966, sert de base à l'établissement de la Commission. Le règlement 83-29 établi en vertu de la Loi prévoit la création de la Commission et fixe ses pouvoirs et fonctions.

Toutes les opérations comptables sont inscrites au Fonds consolidé de la province du Nouveau-Brunswick. Voici un résumé des principales conventions comptables utilisées pour la préparation de ces états financiers:

a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés conformément à la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont produites et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie sont effectuées.

b) Immobilisations

Les achats de matériel par la Commission sont inscrits comme dépenses durant l'exercice où ils sont effectués.

2. Fonds de réserve

En vertu de l'Entente fédérale/provinciale sur l'assurance-récolte, 15 pour cent des primes totales perçues, y compris la part reçue du gouvernement du Canada, au cours d'un exercice doit d'abord être utilisé pour payer les primes à la Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick. Si le surplus des primes dans le fonds excède les indemnités versées, la Commission peut par la suite réduire les avances faites par la province jusqu'à concurrence de 15 pour cent des primes totales perçues. Tout autre excédent doit être placé dans un fonds de réserve disponible pour le paiement d'indemnités dans les exercices à venir.

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

3. Recettes - Province du Nouveau-Brunswick et Gouvernement du Canada

En vertu d'une entente entrée en vigueur le 1er avril 1980, le Gouvernement du Canada contribue 50 pour cent des primes exigées pour les polices d'assurance en vigueur au cours d'un exercice et pour lesquelles la part des primes de l'assuré a été payée. La province du Nouveau-Brunswick paye toutes les dépenses administratives du programme d'assurance-récolte.

4. Services dispensés par la Province du Nouveau-Brunswick

Ces états financiers ne reflètent pas certains frais payés par la province du Nouveau-Brunswick au nom de la Commission. La valeur de ces services pour l'exercice terminé le 31 mars 1990 était de 27 533 $ (4 831 $ en 1989). De plus, la province fournit des bureaux, à l'usage de la Commission, ayant une valeur de location estimée à 32 000 $ pour l'exercice terminé le 31 mars 1990 (20 000 $ en 1989).

5. Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick

Sur une base annuelle, une prime de réassurance de 15 pour cent du total des primes d'assurance-récolte est versée à la Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick. Le solde des primes perçues dans le fonds de réserve est disponible pour le versement d'indemnités. Les demandes d'indemnisation sont faites à la Caisse pour une partie de tout déficit de fonctionnement subi par la Commission. Ce qui suit est un relevé cumulatif des opérations effectuées dans le fonds au cours de l'exercice:

	1990	1989
Excédent des demandes d'indemnisation sur les primes au 1er avril	2 050 358 $	2 380 924 $
Primes perçues	(285 382)	(330 566)
Demandes d'indemnisation	-	-
Excédent des demandes d'indemnisation sur les primes au 31 mars	1 764 976 $	2 050 358 $

Le déficit à la Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick est inscrit comme élément de passif dans ces états financiers.

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

6. Avances de la province du Nouveau-Brunswick

Des avances sont effectuées par la province pour le paiement d'indemnités lorsque celles-ci dépassent les montants provenant des primes perçues et des demandes d'indemnisation à la Caisse de réassurance-récolte du Canada pour le Nouveau-Brunswick. Ce qui suit est un relevé cumulatif des opérations effectuées dans le compte au cours de l'exercice:

	1990	1989
Solde créditeur au 1er avril	2 282 136 $	2 612 702 $
Remboursements	(285 382)	(330 566)
Solde créditeur au 31 mars	1 996 754 $	2 282 136 $

Au cours des exercices où le montant des primes perçues par la Commission dépasse celui des indemnités, un montant n'excédant pas 15 pour cent des primes totales perçues durant l'exercice en cours, est versé à la province, selon les dispositions de l'Entente fédérale/provinciale sur l'assurance-récolte, tel qu'expliqué à la note 2.

COMMISSION DE L'ASSURANCE-RÉCOLTE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
TABLEAU DES FRAIS D'ADMINISTRATION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Traitements	192 760 $	207 804 $
Services de traitements des données	65 117	-
Services professionnels	12 776	11 332
Frais de déplacement	32 721	36 685
Location et dépenses de voitures	5 878	5 833
Avantages sociaux des employés	8 223	8 143
Matériel et réparation	19 642	8 138
Imprimerie, papeterie et fournitures de bureau	3 797	4 493
Téléphone et affranchissage	1 819	2 410
Publicité	238	268
Dépenses diverses	2 781	3 081
Total des frais d'administration	345 752 $	288 187 $

COMMISSION DE L'HYGIÈNE ET DE LA SÉCURITÉ AU TRAVAIL DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la présidente et aux membres
de la Commission de l'hygiène et de
la sécurité au travail du Nouveau-Brunswick

J' ai vérifié le bilan de la Commission de l'hygiène et de la sécurité au travail du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état des recettes, des dépenses et de l'excédent pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Commission au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la Note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 21 septembre 1990

COMMISSION DE L'HYGIÈNE ET DE LA SÉCURITÉ AU TRAVAIL DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	275 892 $	125 110 $
Débiteurs - Commission des accidents du travail	-	14 999
Débiteurs	500	500
	276 392 $	140 609 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Créditeurs	94 932 $	58 933 $
Recettes différées - colonne en forme	33 000	-
	127 932	58 933
Excédent (Note 2)	148 460	81 676
	276 392 $	140 609 $

Approuvé par la Commission

....., membre

....., membre

COMMISSION DE L'HYGIÈNE ET DE LA SÉCURITÉ AU TRAVAIL DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES, DES DÉPENSES ET DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Province du Nouveau-Brunswick	1 625 065 $	1 545 799 $
Commission des accidents du travail	1 621 587	1 545 627
Commission des accidents du travail - colonne en forme	42 000	-
Intérêts	24 449	12 645
Conférence annuelle	69 335	53 480
Diverses	17 909	18 356
	3 400 345	3 175 907
Dépenses		
Traitements et charges sociales	2 046 966	1 868 231
Services professionnels	183 752	326 637
Autres services	262 735	234 779
Locations	241 169	211 282
Téléphone	98 585	84 204
Déplacements	291 968	267 741
Abonnements, matériel d'enseignement et de formation	16 963	30 878
Fournitures de bureau et autres	50 731	39 636
Automobiles, ameublement et équipement	130 046	62 484
Chauffage	2 578	2 149
Subventions	4 460	2 386
Diverses	3 608	-
	3 333 561	3 130 407
Excédent des recettes sur les dépenses pour l'exercice	66 784	45 500
Excédent, au début de l'exercice	81 676	36 176
Excédent, à la fin de l'exercice	148 460 $	81 676 $

COMMISSION DE L'HYGIÈNE ET DE LA SÉCURITÉ AU TRAVAIL DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

La Loi sur la Commission de l'hygiène et de la sécurité au travail, adoptée le 1er septembre 1980, a donné lieu à la mise sur pied de la Commission. Les articles 6 à 8 de la Loi précisent les fonctions et les pouvoirs de la Commission.

En vertu des dispositions de la Loi, la Commission reçoit chaque année à partir du Fonds consolidé, un versement égal au montant que doit verser la Commission des accidents du travail, afin de permettre à la Commission de s'acquitter de ses responsabilités. Le montant versé par la Commission des accidents du travail s'élève jusqu'à 4% des coûts directs d'indemnisation aux travailleurs pour l'année civile précédente.

Voici en résumé les principales conventions comptables qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers:

(a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont présentées selon le système de comptabilité d'exercice. Donc, les recettes et dépenses sont affectées à l'exercice où elles ont été gagnées ou engagées, quelle que soit la date du transfert des fonds relatifs à ces opérations.

(b) Immobilisations

Les achats d'automobiles, d'ameublement et d'équipement effectués par la Commission sont imputés aux dépenses durant l'exercice où la dépense est engagée.

2. Excédent

Au 31 mars 1990 la Commission avait un excédent de 148 460 $. La Commission entend utiliser la plupart de cet excédent durant l'exercice 1991 pour défrayer les frais résultant de l'enquête Denison.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'honorable ministre du Travail
de la province du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié les bilans de la Commission des accidents du travail de la province du Nouveau-Brunswick et du Centre de rééducation professionnelle au 31 décembre 1989, l'état des revenus, des dépenses et de la caisse des accidents de la Commission, l'état des revenus, des dépenses et de l'avoir du Centre ainsi que les états de l'évolution de la situation financière de la Commission et du Centre pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Commission des accidents du travail de la province du Nouveau-Brunswick et du Centre de rééducation professionnelle au 31 décembre 1989 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables tels qu'ils sont définis dans les notes afférentes aux états financiers, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Saint John (Nouveau-Brunswick)
Le 2 mars 1990

Doane Raymond
Comptables agréés

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL
DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 1989

ACTIF	1989	1988
Encaisse et placements à court terme	10 496 000$	3 994 600$
Comptes à recevoir		
Cotisations (Note 2)	7 917 400	8 183 100
Comptes de dépôt	1 112 200	1 159 900
Autres	255 600	151 700
Intérêt couru sur placements	2 884 900	2 104 000
Frais payés d'avance	68 800	50 400
Placements, au coût amorti (Page 10)	182 070 300	160 854 900
Prêt hypothécaire (Note 3)	5 562 800	5 630 700
Avoir du Centre de rééducation professionnelle (Page 5)	4 300	65 600
Terrain, édifice, équipement et véhicules (Note 4)	996 500	756 300
Frais de développement reportés (Note 11)	4 606 300	4 497 700
	215 975 100$	187 448 900$

PASSIF	1989	1988
Comptes à payer et frais courus		
Fournisseurs	745 800$	732 300$
Comptes de dépôt	927 500	637 500
Passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement (Note 5)	116 418 500	102 679 000
Passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée (Note 6)	159 895 400	127 028 000
Caisse de retraite à payer (Note 7)	2 053 300	1 434 800
Réserves		
Désastre	66 000	66 000
Silicose	162 600	162 600
Pneumoconiose	50 000	50 000
Caisse des accidents (Note 8)	7 594 300	7 476 600
Dette non provisionnée (Note 9)	(71 938 300)	(52 817 900)
	215 975 100$	187 448 900$

Engagement (Note 11)

APPROUVÉ PAR LA COMMISSION

Le Président et Chef de la direction

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT DES REVENUS, DES DÉPENSES ET DE LA CAISSE DES ACCIDENTS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Revenus		
Cotisations	77 047 100$	69 574 900$
Revenus sur placements et divers	22 180 400	15 002 200
	99 227 500	84 577 100
Dépenses		
Réclamations		
Perte de gains	26 392 000	21 870 200
Aide médicale	14 726 200	13 810 400
Réadaptation	2 527 000	2 814 600
Incapacité partielle permanente	1 295 000	1 426 500
Perte de gains prolongée	5 911 300	5 848 000
Provision pour réclamations en cours de règlement	-	2 700 000
Décès - allocations	1 301 200	2 346 900
- funérailles	7 900	27 000
8% aux pensions	231 200	192 100
Années antérieures	2 246 200	1 990 700
Deuxième accident	1 338 700	1 639 400
	55 976 700	54 665 800
Virement au passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée (Note 6)	12 501 000	9 985 000
Virement au passif estimatif pour réclamations en cours de règlement (Note 5)	13 739 500	9 319 300
Amortissement de la dette non provisionnée (Note 9)	5 279 600	1 157 000
Administration (Page 9)	9 120 100	7 748 100
Subventions (Note 10)	1 719 700	1 559 500
Cotisations radiées	311 900	314 100
	98 648 500	84 748 800
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	579 000	(171 700)
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses - Centre de rééducation professionnelle	(461 300)	432 100
Excédent total des revenus sur les dépenses	117 700	260 400
Caisse des accidents, début de l'exercice	7 476 600	7 216 200
Caisse des accidents, fin de l'exercice	7 594 300$	7 476 600$

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Provenance de fonds (utilisation)		
Exploitation		
Excédent des revenus sur les dépenses	117 700$	260 400$
Amortissement des biens immobilisés	317 300	232 000
Amortissement des frais reportés	838 400	402 400
Gain sur disposition d'actifs immobilisés	(17 500)	(23 300)
Déficit (excédent) des revenus sur les dépenses - Centre de rééducation professionnelle	461 300	(432 100)
	1 717 200	439 400
Changements dans		
Comptes à recevoir	209 500	670 200
Intérêts courus sur placements	(780 900)	53 500
Frais payés d'avance	(18 400)	373 000
Placements	(21 215 400)	(22 994 400)
Comptes à payer et frais courus	303 500	109 000
Passif estimatif pour réclamations en cours de règlement	13 739 500	21 504 000
Passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée	32 867 400	(640 600)
Caisse de retraite à payer	618 500	534 100
Dette non provisionnée	(19 120 400)	(2 802 500)
	8 320 500	(2 754 300)
Placements		
Virement du (au) Centre de rééducation professionnelle	(400 000)	500 000
Diminution du prêt hypothécaire	67 900	123 300
Augmentation des frais de développement reportés	(947 000)	(2 644 900)
Achat de		
Édifice	(8 600)	(22 100)
Matériel de bureau	(441 000)	(121 700)
Véhicules	(116 500)	(111 700)
Produit sur disposition d'actifs immobilisés	26 100	23 300
	(1 819 100)	(2 253 800)
Provenance de fonds (utilisation)	6 501 400	(5 008 100)
Encaisse et placements à court terme		
Début de l'exercice	3 994 600	9 002 700
Fin de l'exercice	10 496 000$	3 994 600$

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

CENTRE DE RÉÉDUCATION PROFESSIONNELLE

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE 1989

ACTIF

	1989	1988
Court terme		
Encaisse	459 300$	544 200$
Comptes à recevoir	541 300	502 700
Frais payés d'avance	10 500	-
Stocks de fournitures, prix coûtant	91 000	73 800
	1 102 100	1 120 700
Terrain, édifice, équipement et véhicules (Note 14)	4 708 000	4 790 700
	5 810 100$	5 911 400$

PASSIF

Court terme		
Comptes à payer et frais courus	243 000$	215 100$
Dette à long terme échéant à moins d'un an	72 500	67 900
	315 500	283 000
Dette à long terme (Note 15)	5 490 300	5 562 800
	5 805 800	5 845 800

AVOIR

Commission des accidents du travail	4 300	65 600
	5 810 100$	5 911 400$

APPROUVÉ PAR LA COMMISSION

Président et Chef de la direction

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

CENTRE DE RÉÉDUCATION PROFESSIONNELLE

ÉTAT DES REVENUS, DES DÉPENSES ET DE L'AVOIR

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Revenus		
Commission des accidents du travail	6 045 600$	6 250 600$
Autres revenus		
Repas	23 900	24 100
Recouvrements et ventes	25 800	38 300
	6 095 300	6 313 000
Frais d'exploitation		
Services thérapeutiques		
Services aux accidentés	148 200	138 400
Médical	572 900	311 100
Soins infirmiers	427 700	402 500
Ergothérapie	819 100	705 500
Service anti-douleur	190 300	197 000
Physiothérapie	698 100	698 800
Prothétique	96 700	95 000
Psychologie	270 800	284 100
	3 223 800	2 832 400
Services généraux		
Administration	816 800	658 300
Diététique	533 900	494 800
Entretien ménager	485 400	420 300
Archives médicales	197 700	158 000
Entretien	681 600	712 500
Service automobile	35 100	31 900
Amortissement - édifice	151 900	151 900
- équipement	66 400	50 200
Intérêt	364 000	370 600
	3 332 800	3 048 500
Total des dépenses	6 556 600	5 880 900
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	(461 300)	432 100
Avoir, début de l'exercice	65 600	133 500
	(395 700)	565 600
Virement de (à) la Commission des accidents du travail	400 000	(500 000)
Avoir, fin de l'exercice	4 300$	65 600$

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

CENTRE DE RÉÉDUCATION PROFESSIONNELLE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Provenance de fonds (utilisation)		
Exploitation		
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	(461,300)$	432 100$
Amortissement	218 300	202 100
	(243 000)	634 200
Changements dans		
Comptes à recevoir	(38 600)	113 700
Frais payés d'avance	(10 500)	1 500
Inventaire	(17 200)	(3 300)
Comptes à payer et frais courus	27 900	(536 400)
	(281 400)	209 700
Financement		
Remboursement de la dette à long terme	(67 900)	(123 300)
Placements		
Virement de (à) la Commission des accidents du travail	400 000	(500 000)
Achat d'équipement et de véhicules	(135 600)	(38 800)
	264 400	(538 800)
Utilisation de fonds	(84 900)	(452 400)
Encaisse, début de l'exercice	544 200	996 600
Encaisse, fin de l'exercice	459 300$	544 200$

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

1. Conventions comptables

(a) Placements

Les placements sont comptabilisés au coût d'achat au moment de l'acquisition. Les primes ou escomptes ne sont amortis que s'il est attendu que le placement soit détenu jusqu'à échéance.

Les gains ou les pertes résultant des placements sont reconnus pendant l'année de l'aliénation. Dans les cas où l'on considère qu'une diminution permanente survient, le placement est amorti à la valeur actuelle du marché et l'abattement est imputé aux revenus de placements.

(b) Revenus de cotisations et provision pour cotisations non facturées

Au début de chaque année, une cotisation est imposée aux employeurs en appliquant le taux de cotisation prévu pour leur genre d'industrie à leurs salaires prévus. Les revenus de cotisations prévus pour chaque année sont rajustés l'année suivante selon les données sur les salaires réels fournis par les employeurs.

Une provision pour cotisations non facturées est comptabilisée à la fin de l'exercice afin de refléter ces révisions anticipées et ce, selon l'information historique des cotisations et les données sur les salaires réels reçues pendant les deux premiers mois de l'exercice suivant.

(c) Centre de rééducation professionnelle

La méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation est utilisée pour calculer la somme investie dans le Centre de rééducation professionnelle.

(d) Amortissement

L'amortissement de l'édifice, de l'équipement et des véhicules est comptabilisé suivant la méthode de l'amortissement linéaire aux taux indiqués aux Notes 4 et 14.

(e) Frais de développement reportés

Les frais de développement engagés relativement à l'élaboration du système informatique sont capitalisés. Ils sont amortis sur la durée d'utilisation estimative de chaque système.

(f) Amortissement de la dette non provisionnée

La dette non provisionnée est amortie sur une période de 20 ans. La Commission peut accélérer périodiquement la base d'amortissement selon sa situation financière globale.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL
DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 1989

1. Conventions comptables

(g) Passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement

Le passif représente un montant estimatif requis afin de satisfaire les exigences de paiements relatifs aux pertes de gains, à l'aide médicale, à la réadaptation professionnelle, à la perte de perspectives d'avenir et aux versements des prestations au survivant pour les réclamations présentées en 1989 et au cours des années antérieures. Le passif estimatif a été calculé en utilisant une méthode actuarielle fondée sur les hypothèses et formules fournies par le conseiller actuariel indépendant de la Commission. La Commission a pour politique de retenir les services d'un conseiller actuariel indépendant afin d'effectuer une évaluation du passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement et ce, à tous les trois ans. Une telle évaluation a été effectuée en date du 31 décembre 1988.

(h) Passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée

Ce passif représente les montants en réserve qui serviront aux allocations futures de pensions et de perte de gains prolongée. La capitalisation de ces allocations et le calcul résultant de ce passif ont été déterminés en utilisant une méthode actuarielle fondée sur les hypothèses et formules fournies par le conseiller actuariel indépendant de la Commission. La Commission a pour politique de retenir les services d'un conseiller actuariel indépendant pour effectuer une évaluation du passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée et ce, à tous les trois ans. Une telle évaluation a été effectuée en date du 31 décembre 1988.

(i) Répartition d'intérêt

Une partie de l'augmentation annuelle du passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement et du passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée est une répartition d'intérêt déterminée par formule actuarielle qui établit la répartition d'intérêt annuel minimum pour le montant provisionné de ces passifs. Lorsque le revenu annuel de placement excède cette répartition d'intérêt annuel minimum, l'excédent est réparti au passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement.

2. Cotisations à recevoir

	1989	1988
Cotisations à recevoir des employeurs	916 600$	1 032 300$
Provision pour les cotisations non facturées	7 000 800	7 150 800
	7 917 400$	8 183 100$

3. Prêt hypothécaire

Un prêt hypothécaire de 6½ % du Centre de rééducation professionnelle, dont la date d'échéance est 2018, est recevable en versements annuels égaux de 431 900$.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL
DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 1989

4. Terrain, édifice, équipement et véhicules

		1989			1988
	Taux	Coût	Amortissement accumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrain		92 600$	- $	92 600$	92 600$
Édifice	4 %	1 158 400	797 400	361 000	400 900
Équipement	20 %	1 547 300	1 062 900	484 400	207 000
Véhicules	50 %	256 900	198 400	58 500	55 800
		3 055 200$	2 058 700$	996 500$	756 300$

5. Passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement	1989	1988
Solde, début de l'exercice	102 679 000$	81 175 000$
Ajouter: Intérêts répartis	13 739 500	9 319 300
Provision pour les réclamations en cours de règlement	-	2 700 000
Augmentation du passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement résultant de l'évaluation actuarielle de 1988 (Note 9)	-	9 484 700
Solde, fin de l'exercice	116 418 500$	102 679 000$

Les intérêts répartis au passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement excédant la répartition minimale établie par formule actuarielle se chiffrent à 3 476 500$.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
6. Passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée		
Solde, début de l'exercice	127 028 000$	127 668 600$
Ajouter: Valeur capitalisée des gains	8 212 000	9 349 100
Intérêts répartis	12 501 000	9 985 000
Prestations légiférées	27 400 000	-
	175 141 000	147 002 700
Déduire: Versements aux pensionnés	12 245 600	14 449 500
Diminution du passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée résultant de l'évaluation actuarielle de 1988 (Note 9)	-	5 525 200
Diminution du passif pour allocations de pensions résultant d'une modification de politique	3 000 000	-
Solde, fin de l'exercice	159 895 400$	127 028 000$

En 1989, une législation stipulant l'indexation des prestations reçues par les travailleurs blessés avant 1982 et une compensation partielle des prestations reçues du Régime de pensions du Canada par certains réclamants a été promulguée. Le coût futur estimatif de cette législation, soit 27 400 000$, tel qu'il a été déterminé par le conseiller actuariel indépendant de la Commission, a été débité à la dette non provisionnée (Note 9).

Également en 1989, suite à l'interprétation de la Loi sur les accidents du travail par les conseillers juridiques de la Commission, la politique quant au versement de pensions a été modifiée. La réduction estimative des coûts futurs résultant de cette modification, soit 3 000 000$ tel qu'elle a été déterminée par le conseiller actuariel indépendant de la Commission, a été portée au crédit de la dette non provisionnée (Note 9).

7. Caisse de retraite à payer

Des prestations de 8 % versées à des travailleurs recevant de l'indemnisation pendant une période d'au moins 24 mois consécutifs et aux conjoints des travailleurs décédés à la suite de lésions subies après le 1er janvier 1982 sont réservées dans un fonds distinct appelé Caisse de retraite. Le travailleur ou le conjoint peut recevoir des prestations supplémentaires de cette Caisse lorsqu'il atteint l'âge de 65 ans.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

8. Caisse des accidents

Chaque année, les taux de cotisation sont fixés selon des prévisions plutôt que des données réelles. Par conséquent, un excédent ou un déficit des revenus sur les dépenses peut se produire selon l'écart entre les résultats prévus et réels. Plutôt que rajuster les taux de cotisation chaque année afin de compenser les résultats réels de l'année précédente, l'excédent ou le déficit annuel de revenu sur les dépenses est accumulé dans la Caisse des accidents et ce, dans le but d'atteindre une stabilisation des taux.

	1989	1988
9. Dette non provisionnée		
Solde, début de l'exercice	52 817 900$	50 015 400$
Ajouter: Augmentation du passif estimatif pour les réclamations en cours de règlement résultant de l'évaluation actuarielle de 1988 (Note 5)	-	9 484 700
Prestations légiférées (Note 6)	27 400 000	-
	80 217 900	59 500 100
Déduire: Amortissement	1 279 600	1 157 000
Paiement forfaitaire	4 000 000	-
Diminution du passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée résultant de l'évaluation actuarielle de 1988 (Note 6)	-	5 525 200
Diminution du passif pour allocations résultant d'une modification de politique (Note 6)	3 000 000	-
	8 279 600	6 682 200
Solde, fin de l'exercice	71 938 300$	52 817 900$

La dette non provisionnée est amortie et débitée à la dépense pour une période de 20 ans en utilisant la méthode de l'amortissement à intérêts composés à un taux de 10,6 %. Au cours de l'exercice de 1989, la dette non provisionnée a aussi été réduite par un montant forfaitaire de 4 000 000$ qui a également été débité à la dépense. Une somme de 1 400 000$ de ce montant forfaitaire sera contrebalancée en 1990 par l'augmentation de l'allocation pour soins à domicile mentionnée à la Note 12.

10. Subventions

Les subventions comprennent un versement prévu par la Loi de 1 669 800$ (1988 - 1 482 500$) à la Commission de l'hygiène et de la sécurité au travail du Nouveau-Brunswick.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

11. Engagement - frais de développement reportés

En août 1986, la Commission des accidents du travail a entrepris un projet élaboré de mise à jour du système informatique. Le coût estimatif de ce projet se chiffre à 6 800 000$.

Les coûts réels engagés relativement à ce projet s'élevaient à 6 016 700$ au 31 décembre 1989, dont 1 410 400$ ont été amortis.

12. Événement postérieur au bilan

Suite à la fin d'exercice, la Commission a décidé d'augmenter l'allocation pour soins à domicile accordée à certains bénéficiaires de pensions pour incapacité totale permanente. Le coût futur estimatif de cette décision, tel qu'il a été déterminé par le conseiller actuariel indépendant de la Commission, se chiffre à 1 400 000$. Ce coût, qui augmentera le passif pour allocations de pensions et perte de gains prolongée et la dette non provisionnée, n'a pas été reflété dans ces états financiers.

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de 1988 ont été reclassifiés de façon à les rendre comparables à la présentation adoptée en 1989.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

CENTRE DE RÉÉDUCATION PROFESSIONNELLE

14. Terrain, édifice, équipement et véhicules

		1989			1988
	Taux	Coût	Amortissement accumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Terrain		51 700$	- $	51 700$	51 700$
Édifice	2-1/2 %	6 075 100	1 785 100	4 290 000	4 441 900
Équipement	6-2/3 %	872 800	514 700	358 100	297 100
Véhicules	50 %	56 300	48 100	8 200	-
		7 055 900$	2 347 900$	4 708 000$	4 790 700$

15. Dette à long terme

	1989	1988
6½% payable à la Commission des accidents du travail, dont la date d'échéance est en 2018, payable en versements annuels égaux de 431 900$, y compris principal et intérêts	5 562 800$	5 630 700$
Montant échéant à moins d'un an	72 500	67 900
	5 490 300$	5 562 800$

Les remboursements annuels du principal au cours des cinq prochaines années s'échelonnent comme suit: 1990 - 72 500$; 1991 - 77 300$; 1992 - 82 500$; 1993 - 88 300$; 1994 - 94 700$.

16. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de 1988 ont été reclassifiés de façon à les rendre comparables à la présentation adoptée en 1989.

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RELEVÉ DES FRAIS D'ADMINISTRATION

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

		1989	1988
Amortissement des frais de développement reportés		838 400$	402 400$
Nettoyage et entretien		29 000	29 600
Informatique		81 100	32 500
Amortissement - édifice		48 500	48 100
- matériel de bureau		163 600	101 400
- automobiles		105 200	82 500
Avantages sociaux des employés		742 800	639 500
Frais généraux		182 100	145 800
Assurance		19 400	22 000
Électricité et chauffage		45 300	44 400
Matériel de bureau		10 800	9 100
Affranchissements		177 300	148 800
Impression et fournitures		198 700	145 400
Services professionnels - vérification, actuariel, juridique		211 700	262 300
- conseillers en gestion		170 300	65 500
Location de matériel		10 300	25 200
Loyer des bureaux auxiliaires et entrepôts		165 300	120 500
Salaires		5 592 300	5 148 000
Contrats d'entretien - matériel		134 800	121 700
Taxes		88 300	84 700
Téléphone		375 300	334 300
Frais de déplacement - personnel		331 100	241 200
- automobiles		76 700	58 000
Défenseurs des droits du travailleur		234 000	234 300
Cotisations pour accidents du travail		17 000	13 800
		10 049 300	8 561 000
Déduire la part perçue du			
Canadien National	223 500$		
Gouvernement du Canada	123 900		
Gouvernement du Nouveau-Brunswick	541 400		
Autre	38 900	927 700	811 400
		9 121 600	7 749 600
Déduire le revenu tiré de locations		1 500	1 500
		9 120 100$	7 748 100$

COMMISSION DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	Fraction non amortie du coût	% du total	Prix en cours	% du total
Encaisse et courts termes	33 920 500$	18,6%	33 920 500$	18,1%
Obligations				
Obligations fédérales	35 555 100	19,5%	35 487 200	18,9%
Obligations provinciales	16 159 900	8,9%	16 594 200	8,8%
Obligations municipales	16 648 100	9,1%	17 570 300	9,3%
Obligations corporatives	18 720 000	10,3%	18 579 300	9,9%
Coupons détachés	5 947 400	3,3%	6 663 200	3,5%
	93 030 500	51,1%	94 894 200	50,4%
Revenu variable - Canadien				
Métaux et minéraux	3 812 100	2,1%	3 802 400	2,0%
Or	1 312 900	0,7%	1 277 300	0,7%
Pétrole et gaz	4 490 600	2,5%	5 077 800	2,7%
Papiers et produits forestiers	1 216 100	0,7%	1 138 300	0,6%
Produits de consommation	4 697 400	2,6%	5 028 000	2,7%
Produits industriels	5 254 400	2,9%	5 274 700	2,8%
Immeubles	765 800	0,4%	813 600	0,4%
Transport	1 119 900	0,6%	1 497 300	0,8%
Pipelines	382 300	0,2%	367 900	0,2%
Services publics	1 303 900	0,7%	1 472 200	0,8%
Communications	1 331 800	0,7%	1 379 200	0,7%
Commerce de détail	3 647 800	2,0%	3 652 800	1,9%
Services financiers	7 565 500	4,2%	9 336 600	5,0%
Compagnies de gestion	2 407 700	1,3%	2 546 600	1,4%
Actions diverses	341 400	0,2%	304 900	0,2%
	39 649 600	21,8%	42 969 600	22,9%
Revenu variable - États-unis et autres				
Produits de consommation	5 861 400	3,2%	6 261 100	3,3%
Produits industriels	3 003 800	1,6%	3 002 700	1,6%
Ordinateurs	3 422 700	1,9%	3 265 800	1,7%
Pétrole et gaz	324 800	0,2%	483 700	0,3%
Transport	473 900	0,3%	481 700	0,3%
Services publics	490 800	0,3%	517 500	0,3%
Services financiers	1 635 300	0,9%	1 666 000	0,9%
Actions diverses	257 000	0,1%	463 000	0,2%
	15 469 700	8,5%	16 141 500	8,6%
Total portefeuille	182 070 300$	100,0%	187 925 800$	100,0%

LA COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC

DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ETATS FINANCIERS

LE 30 AVRIL 1989

Doane Raymond

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Au Conseil d'administration de La Commission des Entreprises de
Service Public de la Province du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié le bilan de La Commission des Entreprises de Service Public de la Province du Nouveau-Brunswick au 30 avril 1989 ainsi que l'état des recettes, déboursés et surplus pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, les états financiers présentent fidèlement la situation financière de La Commission au 30 avril 1989 et les résultats d'exploitation pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Saint-Jean, Nouveau-Brunswick

le 6 juin 1989

Doane Raymond

Comptables agréés

LA COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

BILAN

LE 30 AVRIL 1989

ACTIF	1989	1988
Court terme		
Banque et dépôts à terme	$ 28,082	$100,991
Intérêts courus à recevoir	3,807	6,321
Frais payés d'avance	903	142
	32,792	107,454
Placements (Note 2)	95,267	95,267
Equipement (Note 3)	22,309	
	$150,368	$202,721

PASSIF ET SURPLUS		
Court terme		
Comptes à payer et frais courus	$ 16,603	$ 27,662
Surplus	133,765	175,059
	$150,368	$202,721

POUR LA COMMISSION

Douglas W. Sanders

Doane Raymond

LA COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ETAT DES RECETTES, DEBOURSES ET SURPLUS

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 AVRIL 1989

	1989	1988
Recettes		
Imposition des services publics (Note 4)	$150,000	$115,000
Intérêts		
Placements	8,081	8,081
Banque et dépôts à terme	6,658	5,579
	164,739	128,660
Déboursés		
Amortissement	5,577	
Bénéfices marginaux	1,162	1,251
Ameublement	1,981	
Audiences	89,824	60,097
Intérêts et frais bancaires	311	307
Bibliothèque et publications	2,418	3,843
Divers	1,141	1,383
Bureau	7,180	4,273
Fonds de pensions	1,172	952
Honoraires professionnels	2,705	1,900
Loyer	5,011	5,011
Salaires		
Commissaires (Note 5)	57,729	51,209
Bureau	22,704	21,724
Frais de déplacement	7,118	8,055
	206,033	160,005
L'excédent des déboursés sur les recettes	(41,294)	(31,345)
Surplus, début de l'exercice	175,059	206,404
Surplus, fin de l'exercice	$133,765	$175,059

LA COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

LE 30 AVRIL 1989

1. Convention comptable

   (a) L'ameublement est imputé aux résultats dans l'année d'acquisition.

   (b) L'amortissement de l'ordinateur est calculé selon la méthode linéaire à un taux de 20%.

2. Placements

Débiteurs et date d'échéance	Taux d'intérêt	Valeur nominale	Valeur marchande	Coût
Province du Nouveau-Brunswick				
Le 15 juillet 1989	5½%	$ 15,000	$ 14,805	$ 14,775
Le 15 novembre 1991	6¼%	7,000	6,321	6,720
Le 1 mars 1996	7¾%	41,000	35,240	34,627
Commission d'Energie Electrique du Nouveau-Brunswick				
Le 15 octobre 1997	8 3/8%	11,000	9,625	10,038
Le 15 novembre 1998	8½%	32,000	27,856	29,107
		$106,000	$ 93,847	$ 95,267

3. Equipement

	1989		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable
Ordinateur	$ 27,886	$ 5,577	$ 22,309

4. Imposition des services publics

Conformément à l'Article 9 de la Loi des Services Publics, les services publics sont imposés sur les revenus bruts s'appliquant au budget soumis de l'année courante. Le budget est ajusté afin de recouvrir (rembourser) le déficit (l'excédent) de l'année précédente.

	1989	1988
Revenus bruts des services publics	$283,311,031	$264,852,453
Imposition des revenus bruts aux taux de .5294/1000 - 1989 (.4342/1000 - 1988)	$ 150,000	$ 115,000

LA COMMISSION DES ENTREPRISES DE SERVICE PUBLIC DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

LE 30 AVRIL 1989

5. Salaires des commissaires

Le Département des Transports a comme politique de rembourser une somme de $2,000 à La Commission. Cette somme représente la rémunération de deux commissaires pour leurs services auprès de La Commission des Transports Routiers. Puisque la période de travail de ces deux commissaires se termina au cours de l'exercice, une somme de $1,167 fut remboursée.

6. Imposition d'interventions publiques

Conformément à l'Article 9(1.1), les coûts pour l'Agent du Procureur Général quant aux interventions faites au cours de l'année fiscale du gouvernement se terminant le 31 mars 1988 sont perçus des services publics et contrôlés par La Commission et sont payés au Ministre des Finances. La somme perçue et payée fut de $23,927. Les coûts furent perçus et payés au cours de l'année fiscale de La Commission se terminant le 30 avril 1989.

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

AU 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux membres de la
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick,

J'ai vérifié le bilan de la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état des résultats et l'état du compte avec la province du Nouveau-Brunswick pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Commission au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J.S. Astle, f.c.a.

Fredericton (Nouveau-Brunswick)
le 27 septembre 1990

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
À recevoir de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et Jeux Maritimes Inc.	1 388 572 $	1 729 435 $
Autres éléments d'actif		
Fonds détenus par la Société des loteries de l'Atlantique Inc. pour l'acquisition d'immobilisations	327 721	336 683
Titres de participation au capital social de la Société des loteries de l'Atlantique Inc.	100	100
Titres de participation au capital social de la Société des loteries interprovinciales	1	1
	327 822	336 784
	1 716 394 $	2 066 219 $
PASSIF ET SURPLUS D'APPORT		
Passif à court terme		
Somme due à la province du Nouveau-Brunswick	1 388 572 $	1 729 435 $
Passif à long terme		
Somme due à la province du Nouveau-Brunswick	327 721	336 683
Surplus d'apport (note 2)	101	101
	1 716 394 $	2 066 219 $

Approuvé par la commission

....., membre

....., membre

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Part des bénéfices nets de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. versée au compte avec la province du Nouveau-Brunswick	20 018 823 $	22 894 145 $
Jeux Maritimes Inc.	49 250	-
	20 068 073 $	22 894 145 $

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DU COMPTE AVEC LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Passif à court terme		
Solde au début de l'exercice	1 729 435 $	1 860 529 $
Recettes pour l'exercice	20 068 073	22 894 145
Diminution du passif à long terme pendant l'exercice	8 962	702 374
Fonds à la disposition de la province du Nouveau-Brunswick	21 806 470	25 457 048
Moins les paiements effectués au cours de l'exercice	20 417 898	23 727 613
Solde à la fin de l'exercice	1 388 572 $	1 729 435 $
Passif à long terme		
Solde au début de l'exercice	336 683 $	1 039 057 $
Augmentation (diminution) du passif à long terme pendant l'exercice	(8 962)	(702 374)
Solde à la fin de l'exercice	327 721 $	336 683 $

COMMISSION DES LOTERIES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés conformément à la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et les dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont produites et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie sont effectuées.

b) Placements

La province du Nouveau-Brunswick n'exploite pas de loteries, mais elle est actionnaire de la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et de la Société des loteries interprovinciales (SLI). La Société des loteries de l'Atlantique Inc. est une société de la Couronne qui appartient conjointement aux quatre provinces de l'Atlantique et est chargée d'élaborer, d'organiser, d'entreprendre, de mener et de gérer les loteries dans les provinces de l'Atlantique. De plus, elle s'occupe et assure la commercialisation, au niveau régional, des jeux de la Société des loteries interprovinciales. Cette dernière est une société de la Couronne qui appartient conjointement aux dix provinces du Canada.

Les placements dans la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et la Société des loteries interprovinciales sont comptabilisés au coût. Les bénéfices nets de ces sociétés sont répartis annuellement entre les actionnaires.

2. Surplus d'apport

Ce montant représente les sommes que verse la province du Nouveau-Brunswick, au nom de la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick, à la Société des loteries de l'Atlantique Inc. et à la Société des loteries interprovinciales, en échange de capital social.

3. Licences de loteries

La province du Nouveau-Brunswick exige, de la part des organismes de charité et sans but lucratif, une petite redevance pour les licences et permis relatifs aux jeux de hasard comme les bingos, les tombolas, etc. Ces droits s'élevaient cette exercice à 9 674 $ (1989 - 9 570 $). Toutefois, ils ne figurent pas aux états financiers de la Commission, car ils sont versés directement à la province.

CONSEIL CONSULTATIF

SUR LA CONDITION DE LA FEMME

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

A la présidente et aux membres du
Conseil consultatif sur la condition de la femme

J'ai vérifié le bilan du Conseil consultatif sur la condition de la femme au 31 mars 1990, ainsi que l'état des recettes et des dépenses et l'état de l'excédent de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Conseil au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables enoncées à la Note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 18 mai 1990

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
BILAN
31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	13 383 $	29 919 $
Débiteurs	3 580	212
Débiteurs - APECA (note 3)	-	11 615
Frais payés d'avance	21 521	5 305
	38 484 $	47 051 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Créditeurs	17 435 $	11 351 $
Créditeurs - APECA (note 3)	-	7 415
Traitements courus	4 404	8 759
	21 839	27 525
Excédent	16 645	19 526
	38 484 $	47 051 $

Approuvé par le conseil

..... Présidente

..... Membre

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
ÉTAT DES RECETTES ET DES DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Subventions		
Province du Nouveau-Brunswick	388 594 $	381 200 $
APECA (note 3)	-	35 280
Emploi et Immigration Canada		
Programme d'emplois	4 556	4 384
Vente de cartes	590	1 333
Vente de livres	683	339
Divers	6 885	3 407
	401 308	425 943
Dépenses		
Traitements et avantages sociaux	285 260	259 995
Ameublement et matériel	16 441	309
Fournitures de bureau	20 254	20 189
Frais de déplacement - général	15 090	16 388
Frais de déplacement - réunions	9 915	5 412
Autres frais - réunions	1 366	372
Indemnités journalières - membres du Conseil	8 750	7 100
Téléphone	15 381	17 516
Location de matériel de bureau	15 168	15 531
Entretien	3 272	2 455
Relations publiques	1 307	1 525
Services professionnels	292	36 816
Traduction	4 037	1 703
Assurances	238	238
Divers	847	1 115
Publications	6 571	12 528
	404 189	399 192
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses	(2 881)$	26 751 $

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
ÉTAT DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Excédent (déficit), début de l'exercice	19 526 $	(7 225)$
Excédent (déficit) des recettes sur les dépenses pour l'exercice	(2 881)	26 751
Excédent, fin de l'exercice	16 645 $	19 526 $

CONSEIL CONSULTATIF SUR LA CONDITION DE LA FEMME
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

1. Sommaire des conventions comptables importantes

(a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont présentés selon le système de comptabilité d'exercice. Donc, les recettes et dépenses sont affectées à l'exercice où elles ont été gagnées ou engagées, quelle que soit la date du transfert des fonds relatifs à ces opérations.

(b) Immobilisations

Le Conseil a pour principe d'imputer tous les achats d'immobilisations au compte des dépenses dans l'exercice où la dépense a lieu.

2. Loyer

Tous les frais de location liés aux locaux présents du Conseil sont payés par la province du Nouveau-Brunswick et aucun montant n'a été inscrit aux dépenses du Conseil pour la location des locaux en question.

3. Subvention - APECA

Pendant l'exercice 1988-89, le Conseil a reçu une subvention de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA) afin de retenir les services d'une firme d'experts-conseils pour faire une étude des entrepreneuses au Nouveau-Brunswick. On a fait une réclamation totale de 35 280 $ pour ce projet. Au 31 mars 1989 le compte Débiteurs - APECA représentait les sommes réclamées et à être recouvrées par le Conseil. Le compte Créditeurs - APECA représentait la somme due à la firme d'experts-conseils au 31 mars 1989. Au cours de l'exercice 1990 toute la somme impayée par APECA fut reçue et la somme due à la firme d'experts - conseils a été payée.

CONSEIL DE LA JEUNESSE
DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
Conseil de la jeunesse du
Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan du Conseil de la jeunesse du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990, ainsi que l'état des recettes et dépenses et l'état du déficit pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Conseil au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 29 mai 1990

CONSEIL DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	(1 717) $	4 136 $
Débiteurs	7 204	2 076
	5 487 $	6 212 $
PASSIF ET DÉFICIT		
Passif à court terme		
Créditeurs	7 168 $	7 667 $
Déficit	(1 681)	(1 455)
	5 487 $	6 212 $

Approuvé par le Conseil

Stephanie Kuttner, président

Stephanie Pollock, membre

CONSEIL DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Subventions - Province du Nouveau-Brunswick	100 000 $	75 000 $
Journée de la jeunesse	7 000	2 494
Défi '89 (E.E.E.T.)	2 484	-
Recettes diverses	90	101
	109 574	77 595
Dépenses		
Traitements et charges sociales	69 479	63 557
Services professionnels	1 308	378
Traduction	1 028	1 514
Honoraires	5 102	6 403
Frais de voyage, hébergement et repas	7 658	6 927
Dépense de conférence et de réunions	518	258
Relations publiques et publicité	755	5 639
Imprimerie et photocopies	12 290	5 999
Fournitures de bureau	2 450	2 261
Téléphone	3 925	5 547
Affranchissement	522	270
Publications et abonnements	421	221
Frais bancaires	138	150
Réparations et entretien	555	35
Mobilier et matériel	3 309	909
Mauvaises créances	220	-
Dépenses diverses	122	244
	109 800	100 312
Excédent des dépenses sur les recettes pour l'exercice	226 $	22 717 $

CONSEIL DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DU DÉFICIT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Excédent (déficit):		
Solde, début de l'exercice	(1 455) $	21 262 $
Excédent des dépenses sur les recettes pendant l'exercice	226	22 717
Solde, fin de l'exercice	(1 681) $	(1 455) $

CONSEIL DE LA JEUNESSE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTE AFFÉRENTE AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

Le Conseil a été établi en vertu d'une résolution du cabinet en mai 1986 et les nominations au Conseil furent annoncées en mars 1987. Le fonctionnement autonome du Conseil a débuté en mai 1987.

Voici un résumé des principales conventions comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers:

a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont présentés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Donc, les recettes et dépenses sont affectées à l'exercice où elles ont été gagnées ou engagées, quelle que soit la date du transfert des fonds relatifs à ces opérations.

b) Immobilisations

Le Conseil a pour principe d'imputer tous les achats d'immobilisations au compte des dépenses dans l'exercice où la dépense est engagée.

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

LE 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

A l'honorable Frank McKenna
Premier ministre de la province du Nouveau-Brunswick,
-et-
Au président et aux membres du
Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan consolidé du Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état consolidé des revenus et dépenses, l'état consolidé de l'excédent et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière du Conseil au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 des états financiers consolidés, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 12 juillet 1990

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN CONSOLIDÉ
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	592 514 $	1 184 403 $
Débiteurs	2 612 440	1 690 814
Travaux en cours (note 1(b))	148 672	169 718
Frais payés d'avance	20 397	12 801
	3 374 023	3 057 736
Immobilisations (note 2)	2 257 831	2 407 500
	5 631 854 $	5 465 236 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus à payer	576 357 $	678 910 $
Revenu différé (note 1(b))	234 609	106 481
Obligations en vertu des contrats de location-acquisitions (note 3)	33 273	35 671
Prêt exigible (note 4)	60 000	60 000
	904 239	881 062
Passif à long terme		
Obligations en vertu des contrats de location-acquisitions (note 3)	18 729	39 672
Prêt exigible (note 4)	420 000	480 000
	438 729	519 672
Excédent d'exploitation	4 288 886	4 064 502
	5 631 854 $	5 465 236 $

Approuvé par le conseil

....., président

....., directeur administratif

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT CONSOLIDE DES REVENUS ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Revenus		
Revenu d'exploitation	5 938 151 $	5 672 742 $
Subvention d'exploitation		
Province du Nouveau-Brunswick	800 000	800 000
Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 5)	1 907 678	750 000
Intérêts	123 789	64 302
Redevances	26 462	22 724
Divers	60 334	58 508
Gain sur la vente d'immobilisations	-	31 379
	8 856 414	7 399 655
Dépenses		
Frais d'exploitation	6 205 656	5 441 246
Frais généraux et administratifs	2 016 166	1 367 577
Amortissement	350 315	361 961
Mauvaises créances	43 038	68 495
Intérêts	8 046	13 831
Perte sur la vente d'immobilisations	8 809	-
	8 632 030	7 253 110
Excédent des revenus sur les dépenses pour l'exercice	224 384 $	146 545 $

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	4 064 502 $	3 917 957 $
Plus: Excédent des revenus sur les dépenses pour l'exercice	224 384	146 545
Solde à la fin de l'exercice	4 288 886 $	4 064 502 $

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

Encaisse provenant de (utilisé pour)	1990	1989
L'exploitation:		
Excédent des revenus sur les dépenses pour l'exercice	224 384 $	146 545 $
Ajouter (retrancher) les items qui n'affectent pas l'encaisse:		
Amortissement	350 315	361 961
Perte (gain) sur la vente d'immobilisations	8 809	(31 379)
	583 508	477 127
Changement dans les éléments du fonds de roulement autre que l'encaisse	(884 999)	204 907
Encaisse provenant de (utilisé pour) l'exploitation	(301 491)	682 034
Activités de financement:		
Augmentation des obligations des contrats de location-acquisitions	15 104	34 162
Augmentation du prêt exigible	-	119 315
Diminution des obligations à long terme des contrats de location-acquisitions	(36 047)	(39 490)
Réduction de la tranche à long terme du prêt exigible	(60 000)	(71 931)
Encaisse provenant (utilisée pour) des activités de financement	(80 943)	42 056
Investissements:		
Achats d'immobilisations	(2 639 549)	(1 116 496)
Produits provenant de la disposition d'immobilisations	73 770	58 768
Contributions pour l'achat d'immobilisations	2 356 324	962 302
Diminution des investissements	-	20
Encaisse utilisée pour activités d'investissements	(209 455)	(95 406)
Augmentation (diminution) de l'encaisse	(591 889)	628 684
Encaisse au début de l'exercice	1 184 403	555 719
Encaisse à la fin de l'exercice	592 514 $	1 184 403 $

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

(a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés conformément à la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les revenus et dépenses sont imputés à l'exercice où les revenus sont produits et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie sont effectuées.

(b) Détermination des revenus

Les revenus sont considérés gagnés et sont inscrits dans les comptes du Conseil au moment où les services sont rendus. La valeur des travaux achevés mais non facturés apparaît à la rubrique "Travaux en cours", tandis que les montants payés ou facturés à l'avance mais correspondant à des travaux non réalisés apparaissent à la rubrique "Revenu différé".

(c) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition, et l'amortissement annuel est établi selon la méthode de l'amortissement linéaire. Le coût est démontré à la valeur nette de toute aide gouvernementale reçue.

Le détail des investissements en immobilisations et les taux d'amortissement respectifs sont résumés à la note 2.

(d) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes du Conseil et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Minuvar Ltée.

(e) Matériel et fournitures

Le Conseil a pour principe d'imputer les coûts de matériel et de fournitures au compte de dépenses au moment où ces achats sont effectués.

(f) Aide gouvernementale

L'aide reçue en vertu des programmes provinciaux et fédéraux pour assurer le coût des immobilisations est appliquée de telle sorte à réduire les coûts de l'actif déterminés autrement.

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ
DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 31 MARS 1990

2. Immobilisations

Voici les détails des immobilisations et des taux d'amortissement utilisés:

	Taux d'amortissement	1990	1989
Coût			
Véhicules	25 %	65 222 $	65 222 $
Bâtiment	3 %	1 314 508	1 193 080
Équipement	10 et 33 %	3 548 375	3 525 343
		4 928 105	4 783 645
Moins: amortissement cumulé		2 670 274	2 376 145
		2 257 831 $	2 407 500 $

Les actifs générés par contrat de location-acquisition représentent respectivement les sommes de 111 521 $ et de 23 116 $ du coût total des actifs et du total de l'amortissement cumulé. L'amortissement comptabilisé pendant l'exercice sur les actifs générés par contrat de location-acquisition a totalisé 11 152 $.

Durant 1984, à la suite de discussions tenues entre le Conseil et le ministère du Commerce et de la Technologie, il a été décidé que le Conseil régisse l'utilisation du bâtiment construit par le ministère, il y a environ quatorze ans, sur un terrain loué de l'Université du Nouveau-Brunswick. Même si le Conseil a la jouissance du bâtiment depuis sa construction, aucune somme n'apparaît à cet effet dans les comptes du Conseil.

3. Obligations découlant de contrats de location-acquisitions

Le Conseil a conclu plusieurs contrats de location d'équipement, dont le coût est inscrit dans les comptes du Conseil à une valeur de 111 521 $. Cet équipement est amorti selon le taux établi à la note 2.

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ
DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 31 MARS 1990

Voici un tableau des paiements qui seront exigibles en vertu des contrats:

Exercice prenant fin le 31 mars	1990	1989
1990	- $	42 550 $
1991	37 752	30 882
1992	17 861	9 774
1993	2 410	-
Total des paiements en vertu du contrat	58 023	83 206
Moins: montant de l'intérêt de 9.0% à 15.50%	6 021	7 863
Solde de l'obligation	52 002	75 343
Somme exigible dans l'exercice suivant	33 273	35 671
Tranche à long terme	18 729 $	39 672 $

4. **Prêt exigible de Gestion provinciale Ltée**

	1990	1989
Tranche à court terme	60 000 $	60 000 $
Tranche à long terme	420 000	480 000
Total	480 000 $	540 000 $

Le prêt est remboursable en versements annuels sur le capital de 60 000 $ pendant dix (10) ans à compter du 30 septembre 1988. Le prêt ne porte pas d'intérêt et est garanti par un billet à ordre.

5. **Financement reçu de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique.**

Le gouvernement fédéral, à travers l'Agence de promotion économique du Canada atlantique, a conclu une entente avec le Conseil selon laquelle il contribuera une partie des coûts en capital et d'exploitation pour une période de 5 ans débutant en septembre 1988. La contribution fédérale est de 100% des coûts approuvés et l'entente permet un maximum de 19,9 millions de dollars en contributions pendant cette période de 5 ans.

Durant l'exercice courant 2 356 324 $ a été crédité aux coûts d'équipement et 1 907 678 $ a été crédité aux revenus d'exploitation.

CONSEIL DE LA RECHERCHE ET DE LA PRODUCTIVITÉ DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 31 MARS 1990

6. Opérations avec des apparentés

Au cours de l'exercice, le Conseil de la recherche et de la productivité a fourni des services à des ministères et à des organismes de la Couronne de la province du Nouveau-Brunswick.

Le Conseil fournit ces services sous ses conditions générales courantes.

Revenu des services fournis pour l'exercice terminé le 31 mars 1990:

Ministères et agences gouvernementales	672 773 $
Agences de services d'utilité publique	981 249

Débiteurs au 31 mars 1990:

Ministères et agences gouvernementales	127 338 $
Agences de services d'utilité publique	221 976

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
Conseil du Premier ministre sur
la condition des personnes handicapées

J'ai vérifié le bilan du Conseil du Premier ministre sur la condition des personnes handicapées au 31 mars 1990, ainsi que l'état des recettes et dépenses et l'état de l'excédent de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du conseil au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement pour l'exercice terminé à cette date, selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

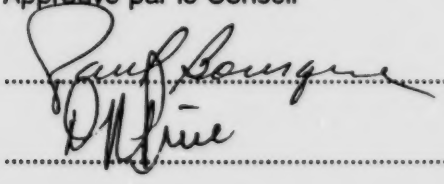
J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 28 mai, 1990

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES
BILAN
31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	9 476 $	14 545 $
Débiteurs	-	204
Frais payés d'avance	1 914	1 551
	11 390 $	16 300 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Créditeurs	6 372 $	10 593 $
Excédent (déficit)		
Non affecté	2 043	(977)
Affecté (note 2)	2 975	6 684
	5 018	5 707
	11 390 $	16 300 $

Approuvé par le Conseil



....., président

....., membre

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Subventions - Province du Nouveau-Brunswick	246 500 $	235 700 $
Intérêt	822	751
Divers	3 248	884
Forum	7 617	-
	258 187	237 335
Dépenses		
Traitements et charges sociales	129 237	123 393
Honoraires	9 775	8 725
Frais d'hôtel	4 821	3 909
Frais de déplacement	11 426	7 606
Repas	2 936	2 383
Loyer	19 326	16 740
Téléphone	13 044	12 180
Fournitures de bureau	4 176	6 886
Assurances	627	637
Location de matériel de bureau	7 868	7 347
Bibliothèque et abonnements	1 296	1 667
Affranchissement	7 482	9 843
Traduction	9 314	8 647
Imprimerie	10 399	14 538
Ameublement et matériel de bureau	5 259	6 814
Entretien	2 988	2 514
Frais bancaires	336	255
Divers	262	555
Réunions du Conseil	2 908	1 851
Forum	15 396	-
	258 876	236 490
Excédent (déficience) des recettes sur les dépenses pendant l'exercice	(689) $	845 $
Distribué à l'excédent		
Non affecté	3 020 $	(737) $
Affecté	(3 709)	1 582
	(689) $	845 $

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES
ÉTAT DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Excédent non affecté:		
Solde, début de l'exercice	(977) $	(240) $
Distribution de l'excédent (déficience) des recettes sur les dépenses pendant l'exercice	3 020	(737)
Solde, fin de l'exercice	2 043	(977)
Excédent affecté:		
Solde, début de l'exercice	6 684	5 102
Distribution de l'excédent (déficience) des recettes sur les dépenses pendant l'exercice (note 2)	(3 709)	1 582
Solde, fin de l'exercice	2 975	6 684
Excédent total, fin de l'exercice	5 018 $	5 707 $

LE CONSEIL DU PREMIER MINISTRE SUR LA CONDITION DES PERSONNES HANDICAPÉES
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

Le Conseil a été établi en vertu de la Loi créant le Conseil du Premier ministre sur la condition des personnes handicapées, entrée en vigueur le 1er septembre 1982. Le Conseil est entré en activité en octobre 1982.

Voici un résumé des principales conventions comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers:

a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont présentés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Donc, les recettes et dépenses sont affectées à l'exercice où elles ont été gagnées ou engagées, quelle que soit la date du transfert des fonds relatifs à ces opérations.

b) Immobilisations

Le Conseil a pour principe d'imputer tous les achats d'immobilisations au compte des dépenses dans l'exercice où la dépense est engagée.

2. Excédent affecté

Toutes les recettes autre que la subvention gouvernementale ont été désignées par le Conseil pour le seul but d'encourager les personnes handicapées de toute la province à participer aux activités mises sur pied par le Conseil. Pour refléter l'utilisation limitée des fonds en question, un compte d'excédent affecté a été créé. Des dépenses de 15 396 $ (1989 - 53 $) furent imputées à l'excédent affecté au cours de l'exercice.

3. La Semaine nationale pour l'intégration des personnes handicapées

Le Conseil du Premier ministre sur la condition des personnes handicapées agit à titre de coordonnateur pour la Semaine nationale pour l'intégration des personnes handicapées. Les fonds reçus pour cette semaine sont déposés dans un compte bancaire sous le contrôl du comité provincial de la Semaine nationale pour l'intégration des personnes handicapées. Ces fonds ne sont pas disponibles pour des dépenses engagées par le Conseil et donc n'apparaissent pas dans les états financiers du Conseil.

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

LE 31 DÉCEMBRE 1989

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au Conseil d'administration de la Corporation
de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 1989 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Corporation au 31 décembre 1989 ainsi que les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton, Nouveau-Brunswick
Le 17 avril 1990

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
ACTIF		
Encaisse	19 592 $	23 204 $
Autres investissements	266 790	242 389
Prêts aux municipalités (Note 2)	188 336 000	158 915 000
	188 622 382 $	159 180 593 $
PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Créditeurs	15 347 $	6 847 $
Dette obligataire (Note 3)	188 447 000	159 061 000
	188 462 347	159 067 847
Bénéfices non répartis	160 035	112 746
	188 622 382 $	159 180 593 $

Approuvé par le Conseil d'administration

....., administrateur

....., administrateur

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Recettes		
Intérêts reçus des municipalités	17 482 748 $	16 014 516 $
Escompte sur les prêts aux municipalités	237 620	277 227
Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures et les frais bancaires	75 051	47 008
Revenus provenant des autres investissements	15 297	-
	17 810 716	16 338 851
Dépenses		
Intérêts payés sur la dette obligataire	17 500 116	16 027 716
Escompte sur les débentures émises	237 620	277 227
Autres dépenses	25 691	18 311
	17 763 427	16 323 254
Bénéfice net	47 289	15 597
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	112 746	97 149
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	160 035 $	112 746 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Provenance de l'encaisse		
Recettes provenant de la vente de débentures	46 463 380 $	31 061 773 $
Intérêts reçus des municipalités	17 482 748	16 014 616
Principal remboursé par les municipalités	17 280 000	14 859 000
Valeur des autres investissements à maturité	184 000	-
	81 410 128	61 935 389
Utilisation de l'encaisse		
Prêts aux municipalités (net)	46 388 329	31 014 765
Intérêts payés sur la dette obligataire	17 500 116	16 027 716
Principal versé sur la dette obligataire	17 315 000	14 824 000
Autres investissements	193 104	147 665
Autres dépenses payées durant l'exercice	17 191	21 646
	81 413 740	62 035 792
Changement de l'encaisse pendant l'exercice	(3 612)	(100 403)
Encaisse au début de l'exercice	23 204	123 607
Encaisse à la fin de l'exercice	19 592 $	23 204 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 DÉCEMBRE 1989

1. Résumé des principales conventions comptables

La Corporation a été créée en vertu de la Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, qui est entrée en vigueur le 1er février 1983. Le rôle de la Corporation est de prêter des fonds aux municipalités et aux entreprises municipales par l'entremise d'une autorité centrale d'emprunt.

Voici un sommaire des principales conventions comptables qui ont servi à préparer les états financiers:

(a) Prêts aux municipalités et dette obligataire

Les prêts accordés aux municipalités et la dette obligataire sont inscrits à leur valeur nominale. Tout escompte ou toute prime d'émission accompagnés de tout escompte ou de toute prime compensatoire sur les placements de la Corporation en débentures municipales sont portés aux opérations de l'exercice d'émission.

(b) Recettes et dépenses d'intérêts

Les intérêts reçus des municipalités et autres investissements et ceux payés sur la dette obligataire sont inscrits aux opérations selon la comptabilité de caisse.

(c) Autres recettes et dépenses

Les recettes et dépenses ayant trait aux débentures, autres que les escomptes, les primes et les intérêts, sont inscrits aux opérations de l'exercice ou les prêts sont accordés aux municipalités et la dette obligataire encourue.

2. Prêts aux municipalités

(a) Les prêts accordés aux municipalités sont garantis par les débentures municipales qui sont payables en versements annuels à des termes maximums de quinze ans.

(b) Voici les montants du principal à recevoir dans chacun des cinq prochains exercices:

1990	21 345 000 $
1991	22 547 000 $
1992	23 562 000 $
1993	24 827 000 $
1994	24 663 000 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 DÉCEMBRE 1989

3. Dette obligataire

(a) Voici, en monnaie canadienne, le montant en circulation des débentures au 31 décembre 1989, dette qui est entièrement garantie par la province du Nouveau-Brunswick:

Série	Date d'émission	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Montant initial	Montant en circulation
"A"	16 mai 1983	du 16 mai 1984 à 1998	10 3/4% à 12%	16 781 000 $	8 286 000 $
"B"	15 déc. 1983	du 15 déc. 1984 à 1998	9 3/4% à 12 1/4%	25 961 000	13 780 000
"C"	12 juin 1984	du 12 juin 1985 à 1994	12 1/2% à 13 3/4%	13 771 000	7 564 000
"D"	28 nov. 1984	du 28 nov. 1985 à 1994	12% à 12 3/4%	19 084 000	11 159 000
"E"	29 mai 1985	du 29 mai 1986 à 1995	10 1/4% à 11 1/2%	15 268 000	9 926 000
"F"	27 nov. 1985	du 27 nov. 1986 à 1995	9% à 10 3/4%	17 071 000	11 350 000
"G"	27 août 1986	du 27 août 1987 à 1996	9 1/4% à 9 3/4%	14 783 000	10 811 000
"H"	1 déc. 1986	du 1 déc. 1987 à 2001	9% à 10 1/8%	18 610 000	14 354 000
"I"	30 juillet 1987	du 30 juillet 1988 à 1997	9% à 9 3/4%	10 155 000	8 588 000
"J"	22 déc. 1987	du 22 déc. 1988 à 1997	9 1/2% à 10 1/2%	19 860 000	16 756 000
"K"	22 juin 1988	du 22 juin 1989 à 1998	9 1/2% à 10 3/4%	13 183 000	12 358 000
"L"	24 nov. 1988	du 24 nov. 1989 à 1998	10 1/4% à 10 1/2%	18 156 000	16 814 000
"M"	29 juin 1989	du 29 juin 1990 à 1999	10 1/4% à 10 7/8%	9 753 000	9 753 000
"N"	23 nov. 1989	du 23 nov. 1990 à 1999	10 1/4% à 10 1/2%	36 948 000	36 948 000
				249 384 000 $	188 447 000 $

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 DÉCEMBRE 1989

3. Dette obligataire (suite)

(b) Voici les montants du principal à rembourser dans chacun des cinq prochains exercices:

1990	21 384 000 $
1991	22 568 000 $
1992	23 586 000 $
1993	24 854 000 $
1994	24 663 000 $

(c) Les débentures des séries G, J, L et N furent vendues directement aux Fonds de fiducie gérés par la province du Nouveau-Brunswick. L'émission G a une valeur nominale de 14 783 000 $ et fut vendue pour 14 684 557 $. L'émission J a une valeur nominale de 19 860 000 $ et fut vendue pour 19 729 171 $. L'émission L a une valeur nominale de 18 156 000 $ et fut vendue pour 18 011 338 $. L'émission N a une valeur nominale de 36 948 000 $ et fut vendue pour 36 780 323 $. Le titre de propriété de ces débentures nominatives se transfert par l'entremise du préposé aux registres de ces séries.

4. Gestion

Des fonctionnaires de la province du Nouveau-Brunswick sont chargés de la gestion. Les frais d'administration, sauf les frais d'émission de débentures et les frais bancaires, sont payés par la province et ne sont pas enregistrés dans ces états financiers.

FOREST PROTECTION LIMITED

RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche
Comptables agréés

860 Carleton Place
520 King Street
Fredericton, New Brunswick
E3B 6G3

Telephone: (506) 458-8105
Telecopier: (506) 450-8126

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan de Forest Protection Limited au 31 mars 1990 ainsi que les états des coûts du programme, de l'évolution de la situation financière et de l'évolution du capital d'apport de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 mars 1990 ainsi que les coûts de son programme, l'évolution de sa situation financière et l'évolution du capital d'apport pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables indiqués à la note 1 et, à l'exception de l'adoption de la convention comptable, dont il est question à la note 2, ces principes comptables ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte & Touche

Frédéricton (Nouveau-Brunswick)
le 12 avril 1990

Comptables agréés

FOREST PROTECTION LIMITED
(constituée en vertu des lois du Nouveau-Brunswick)

BILAN AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	56 428 $	- $
Débiteurs	26 022	1 030
Sommes dues par les participants	27 610	86 381
Stocks, au coût (note 1d)		
Insecticides et combustible	81 843	-
Pièces de rechange pour aéronefs	343 010	331 713
Frais reportés (note 1e)	2 097	97 508
	537 010	516 632
Immobilisations		
Biens-fonds, usine et matériel, au coût (note 1f)		
Terrains	100 000	100 000
Bâtiments et unités mobiles	686 877	686 877
Aéronefs	509 903	509 903
Matériel	1 585 023	1 488 791
	2 881 803	2 785 571
	3 418 813 $	3 302 203 $
PASSIF		
À court terme		
Dette bancaire	- $	29 620 $
Créditeurs	192 000	153 299
	192 000	182 919
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions		
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	2 000	2 000
Capital d'apport investi dans les stocks de pièces de rechange pour aéronefs et dans les biens-fonds, usine et matériel	3 224 813	3 117 284
	3 226 813	3 119 284
	3 418 813 $	3 302 203 $

Approuvé au nom du conseil

. . . . . , administrateur

. . . . . , administrateur

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

ÉTAT DES COÛTS DU PROGRAMME DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Salaires et charges sociales	960 848 $	697 951 $
Cotisations patronales	135 408	77 985
Transport et communications	127 652	95 104
Honoraires juridiques, de consultation et de vérification, services généraux par contrat, assurances, etc.	299 709	299 188
Entretien et réparations (par contrat)	619 314	434 445
Locations (y compris la location d'aéronefs)	1 447 954	534 389
Insecticides, combustible et fournitures	4 553 645	3 930 518
Acquisition de biens	159 997	38 429
Produit de l'aliénation de biens	(15 394)	(19 011)
Recherche et développement	394 918	133 407
Sondage et estimations	914 854	744 506
Total des coûts du programme de l'exercice	9 598 905 $	6 966 911 $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Activités d'exploitation		
Participants		
Province du Nouveau-Brunswick	9 013 585 $	5 971 826 $
Sociétés participantes	613 726	535 012
Intérêts créditeurs tirés des contributions des participants	30 365	27 341
Diminution des postes hors caisse du fonds de roulement	27 277	328 749
Coûts du programme	(9 598 905)	(6 966 911)
Liquidités provenant des (affectées aux) activités d'exploitation	86 048	(103 983)
Activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	(159 997)	(38 429)
Produit de l'aliénation d'immobilisations	15 394	19 011
Contributions des participants par l'entremise des coûts du programme	144 603	19 418
Liquidités provenant des activités d'investissement	-	-
Augmentation (diminution) de l'exercice	86 048	(103 983)
Encaisse (dette bancaire) au début de l'exercice	(29 620)	74 363
Encaisse (dette bancaire) à la fin de l'exercice	56 428 $	(29 620)$

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DU CAPITAL D'APPORT
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	3 117 284 $	3 239 420 $
Acquisitions durant l'exercice		
Matériel	159 997	38 429
Pièces de rechange pour aéronefs	11 297	-
	171 294	38 429
	3 288 578	3 277 849
Consommation et aliénations durant l'exercice		
Pièces de rechange pour aéronefs utilisées	-	6 131
Coût du matériel aliéné	63 765	154 434
	63 765	160 565
Solde à la fin de l'exercice	3 224 813 $	3 117 284 $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

a) La société est un organisme sans but lucratif qui dirige chaque année un programme de pulvérisation au nom des sociétés participantes et de la province du Nouveau-Brunswick. Les coûts du programme sont répartis entre les participants selon une formule de partage des frais qui est approuvée annuellement par le conseil d'administration.

b) Les coûts du programme comprennent toutes les sommes dépensées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations et aux stocks; dans le cas des stocks d'insecticides et de combustible, ces frais sont rajustés pour ne tenir compte que des quantités consommées au cours de l'exercice. Les coûts du programme sont réduits du produit résultant de l'aliénation des immobilisations.

c) Les immobilisations et les stocks de pièces de rechange pour aéronefs acquis au cours de l'exercice et qui sont disponibles à la fin de l'exercice sont inscrits au bilan et ils sont inclus dans les coûts du programme au moyen d'un crédit porté au capital d'apport.

d) Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si possible, ou selon une valeur de remplacement estimative à la date précitée. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont évalués à leur coût d'acquisition. Les stocks à faible rotation sont radiés. Les fournitures renouvelables, à l'exception des produits chimiques de pulvérisation ainsi que des combustibles et des lubrifiants d'aviation, qui sont disponibles à la fin de chaque exercice ne sont pas comprises dans la balance des stocks.

e) Les frais reportés sont les frais qui ont été engagés mais qui se rapportent aux coûts du programme de pulvérisation de l'exercice qui suit.

f) Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont indiqués au bilan selon leur coût estimatif. Tous les autres biens-fonds, usine et matériel, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont évalués au coût d'origine. Aucune provision n'a été prévue pour l'amortissement des biens-fonds, usine et matériel. Les coûts, indiqués ci-dessus, des biens aliénés ou mis hors service sont radiés des comptes.

Deloitte & Touche

Forest Protection Limited
Notes complémentaires
31 mars 1990

2. Changement de convention comptable

Au cours de l'exercice courant, la société a changé de convention comptable à l'égard du report des frais liés à l'entretien des aéronefs. Au cours des exercices antérieurs, les frais liés à l'entretien des aéronefs ont été reportés et ajoutés aux coûts du programme de pulvérisation de l'exercice suivant. Pour le présent exercice, les frais de 95 297 $ ont été ajoutés aux coûts du programme de l'exercice courant plutôt que d'être reportés. La société est d'avis que les coûts liés à l'entretien des aéronefs sont des frais courants et devraient donc être imputés aux coûts du programme de l'exercice au cours duquel ils sont engagés, plutôt que d'être reportés au programme d'un exercice suivant.

Deloitte & Touche

GESTION PROVINCIALE LTÉE

ÉTATS FINANCIERS

LE 31 DÉCEMBRE 1989

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai vérifié le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 décembre 1989, ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1989 ainsi que les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

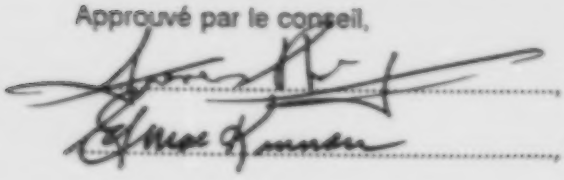
J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton, N.-B.
Le 28 mars 1990

GESTION PROVINCIALE LTÉE
BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	1 765 541 $	1 120 200 $
Intérêts à recevoir	102 758	145 595
Débiteurs	-	18 502
Frais payés d'avance	174	894
	1 868 473	1 285 191
Projets de développement industriel (notes 1(b) et 2)		
Prêts aux compagnies clientes	20 368 566	16 979 245
Actions des compagnies clientes	10 812 167	7 384 667
Droits miniers	1 575 000	1 575 000
Avances aux compagnies clientes	400 000	250 000
Brevets	1	1
	33 155 734	26 188 913
Moins: provision pour perte	225 174	388 311
	32 930 560	25 800 602
Immobilisations (note 1(c))		
Terrains et bâtiment au coût	1 804 872	1 804 872
Moins: amortissement cumulé	790 037	719 194
	1 014 835	1 085 678
	35 813 868 $	28 171 471 $
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs	17 292 $	13 025 $
Dû à la province du Nouveau-Brunswick	92 321	129 171
Avance de la province du Nouveau-Brunswick	199 810	-
	309 423	142 196
Dette à long terme		
Dû à la province du Nouveau-Brunswick (note 3)	33 599 236	26 147 691
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions		
Autorisé: 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émises et entièrement payées, 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	1 900 209	1 876 584
	1 905 209	1 881 584
	35 813 868 $	28 171 471 $

Approuvé par le conseil,



....., administrateur

....., administrateur

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Recettes		
Contributions (note 5 (b))	500 000 $	- $
Recettes locatives - Bâtiment de Grandview	264 077	263 548
Intérêts créditeurs	126 521	238 677
Autres	43 459	-
	934 057	502 225
Dépenses		
Subventions à l'industrie (note 5 (b))	500 000	-
Bâtiment de Grandview		
Électricité	17 223	17 303
Chauffage	4 627	3 621
Assurance	720	713
Impôts fonciers	101 500	97 091
Entretien et réparations	17 195	28 483
Sécurité	51 291	50 321
Téléphone	612	639
Services d'eau et d'égout	10 801	10 770
Amortissement	70 844	70 844
	274 813	279 785
Frais généraux		
Frais relatifs aux droits miniers	2 494	2 255
Brevets (note 2 (c))	9 418	11 774
Mauvaises créances	121 921	171 553
Frais bancaires	-	21
Autres	1 786	2 192
	135 619	187 795
	910 432	467 580
Bénéfice net de l'exercice	23 625	34 645
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1 876 584	1 841 939
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	1 900 209 $	1 876 584 $

GESTION PROVINCIALE LTÉE
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

	1989	1988
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	23 625 $	34 645 $
Ajouter (ou retrancher) les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse au cours de l'exercice		
Amortissement	70 844	70 844
Intérêts capitalisés aux investissements	-	(88 941)
Mauvaises créances (Projets de développement industriel)	58 728	162 341
	153 197	178 889
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	229 284	(12 971)
	382 481	165 918
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'investissements		
Projets de développement industriel-recouvrements		
Prêts échangés contre des actions	240 400	-
Actions échangées contre des prêts	750 000	-
Prêts recouvrés	788 855	750 841
Réduction de la valeur des investissements compensée par la remise de dettes par la province	2 800 000	3 129 000
Projets de développement industriel-investissements		
Prêts	(4 618 552)	(1 588 523)
Actions	(6 977 500)	(2 820 000)
Avances	(150 000)	(250 000)
	(7 166 797)	(778 682)
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités de financement		
Avances reçues de la province du N.-B.	10 871 552	4 326 211
Remboursements à la province du N.-B.	(641 895)	(1 705 385)
Réduction des prêts découlant de la remise de dettes par la province	(2 800 000)	(3 129 000)
	7 429 657	(508 174)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pendant l'exercice	645 341	(1 120 938)
Trésorerie au début de l'exercice	1 120 200	2 241 138
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 765 541 $	1 120 200 $

*Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les débiteurs, les intérêts à recevoir, les frais payés d'avance et le passif à court terme.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX
ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 1989

1. Résumé des principales conventions comptables

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick relevant du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province assume tous les coûts relatifs à ces employés.

Voici, en résumé, les principales conventions comptables qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers:

(a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés conformément à la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont produites et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie sont effectuées.

(b) Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement.

Une provision pour pertes ne peut être établie que lorsqu'il s'agit d'investissements pour lesquels l'encaisse a été soit générée au sein de la société soit fournie à celle-ci au moyen d'une subvention. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société.

(c) Immobilisations

L'amortissement du bâtiment est inscrit à raison de 5% par exercice selon la méthode de l'amortissement linéaire.

(d) Rénovations et réparations

La société a suivi une politique d'imputer aux dépenses de l'exercice tous les coûts de réparations et de rénovations destinées à transformer le bâtiment à l'intention de locataires éventuels.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX
ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 1989

2. Projets de développement industriel

(a) Prêts consentis à des compagnies clientes

Au chapitre des prêts consentis à des compagnies clientes figure la somme de 4 700 000 $ dont le produit, y compris les intérêts, sont versés intégralement au ministre des Finances par Gestion provinciale Ltée. Ces sommes ne sont pas inscrites comme recettes dans les livres de la société.

(b) Obligations déposées auprès de la société comme garantie

Suivant les conditions d'un prêt consenti à une compagnie cliente, des obligations ont été déposées auprès de la société à titre de garantie partielle contre le remboursement futur du prêt, y compris l'intérêt. La société peut vendre cette garantie si la compagnie cliente ne respecte pas les conditions établies pour le remboursement. La garantie a une valeur nominale de 1 125 000 $ et n'est pas inscrite comme actif de la société dans le bilan.

(c) Brevets

L'investissement dans les brevets a été évalué à 1 $ par la société. En 1987 une moins-value de 137 263 $ fut enregistrée réduisant l'investissement à 1 $. Les coûts sont maintenant imputés à l'exercice au cours duquel les dépenses sont engagées.

(d) Réduction aux livres des investissements suite à l'exercice

Au chapitre des actions et des prêts de compagnies clientes figure la somme de 60 000 $ et 405 000 $ respectivement (1988 - 1 500 000 $ à titre d'actions) investi dans des compagnies que Gestion provinciale Ltée a accepté d'amortir. Les demandes pour le retranchement du 465 000 $ du passif à long terme ont été présentées à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la décision 74-57 du Conseil du Trésor. Les demandes ont été approuvées par les décrets en conseil 90-54 et 90-125 émis le 1 février et le 1 mars 1990 respectivement.

(e) Avances à des compagnies clientes

La somme de 250 000 $ fut avancée à une compagnie cliente en 1988. Selon l'entente Gestion provinciale Ltée recevra 25% des actions ordinaires et 25 000 actions privilégiées sans droit de vote, rachetables, à dividende non cumulatif d'une valeur nominale de 10 $ chacune. Durant 1989 une avance de 150 000 $ à été complétée à une autre compagnie cliente. Cette entente prévoit que Gestion provinciale Ltée recevra en échange 30% des actions ordinaires. Au 31 décembre 1989 ces actions n'avaient pas été émises par les compagnies clientes.

GESTION PROVINCIALE LTÉE
NOTES AFFÉRENTES AUX
ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 1989

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Engagements non réglés

Au 31 décembre 1989, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel et des subventions à l'industrie totalisant 5 867 365 $ (1988 - 6 898 035 $). Les fonds pour ces investissements sont fournis, selon les besoins, par la province du Nouveau-Brunswick.

5. Opérations entre apparentés

(a) La société a accordé à un autre organisme de la Couronne un prêt sans intérêt de 600 000 $ qui fut entièrement avancé au 31 décembre 1988. Le remboursement du prêt dcit se faire en dix versements annuels de 60 000 $ chacun. Le solde à recevoir au 31 décembre 1989 était de 480 000 $.

(b) Les fonds requis pour les subventions à l'industrie sont fournis par la Société d'aménagement régional selon le décret en conseil 89-539 du 13 juillet 1989.

6. Passif éventuel

La société s'est portée garante de prêts de certaines compagnies clientes. Au 31 décembre 1989, le passif éventuel relatif à ces garanties se répartissait comme suit:

	Garanties approuvées	Montant en cours
Programme d'auto-démarrage	10 000 $	10 000 $
Autre	400 000	160 000
	410 000 $	170 000 $

Aucune provision pour pertes n'a été jugé nécessaire au 31 décembre 1989 pour ces garanties.

ETATS FINANCIERS

LE MUSEE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 1990

Ernst & Young

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au conseil d'administration de
Le Musée du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié le bilan de Le Musée du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état des recettes et dépenses et de l'évolution de l'actif net (déficit) pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Musée au 31 mars 1990 ainsi que les résulats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables décrits dans la note 1 afférente aux états financiers, appliqués de la même manière qu' au cours de l'exercice précédent.

Saint John, Canada,
le 8 juin 1990.

Ernst & Young
Comptables agréés

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
(Constitué en vertu des lois du Nouveau-Brunswick)
BILAN
au 31 mars 1990

ÉTAT 1

ACTIF	1990	1989	PASSIF, ACTIF NET ET DÉFICIT	1990	1989
FONDS DE FONCTIONNEMENT					
Encaisse	39 498 $	7 045 $	Créditeurs	169 306 $	156 066 $
Placements à court terme (note 2)	112 052	162 243	À payer au fonds de dotation	4 468	
Débiteurs	63 345	51 657	Partie non dépensée des subventions désignées (note 4)	138 253	124 906
Stocks	40 123	32 501			
À recevoir du fonds de dotation		477		312 027	280 972
Frais payés d'avance	5 832	6 799			
Dépenses affectées aux projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent (note 3)	23 084	11 538	Actif net affecté à l'acquisition d'éléments d'actif	55 000	55 000
			Déficit	(83 093)	(63 712)
				(28 093)	(8 712)
	283 934 $	272 260 $		283 934 $	272 260 $
FONDS DE CAPITAL ET D'EMPRUNT					
Propriété et matériel	1 $	1 $	Actif net	2 $	2 $
Acquisitions	1	1			
	2 $	2 $		2 $	2 $
FONDS DE DOTATION					
Encaisse	905 $	1 431 $	À payer au fonds de fonctionnement		477 $
Placements (note 2)	166 686	170 686	Actif net	175 195 $	175 549
Débiteurs	3 136	3 909			
À recevoir du fonds de fonctionnement	4 468				
	175 195 $	176 026 $		175 195 $	176 026 $

(Voir les notes ci-jointes)

J. Wm. Whitcomb, President

Robert M. Jarratt
TREASURER

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK — ÉTAT 2
FONDS DE FONCTIONNEMENT — Page 1
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES ET
DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (DÉFICIT)
EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
	(Tableau 1)	
Recettes:		
Subventions gouvernementales (note 5)	1 411 040 $	1 433 142 $
Somme reçue du fiduciaire de la Fondation Webster	57 798	52 003
Revenus de placements	27 247	27 852
Virement du fonds de dotation	21 787	17 427
Dons	80 682	60 792
Bénéfice brut - ventes au détail (note 6)	3 716	18 272
Droits d'entrée	12 929	15 585
Cotisations des membres	11 848	11 750
Location	1 417	951
Diverses activités	7 529	1 829
Total des recettes	1 635 993	1 639 603
Dépenses:		
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	1 041 214	1 004 091
Autres dépenses	382 209	336 056
Matières et fournitures	93 126	110 936
Acquisitions d'éléments d'actif	137 024	174 555
Total des dépenses	1 653 573	1 625 638
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(17 580)	13 965
Virements aux projets indépendants	(1 801)	(23 293)
Diminution de l'actif net provenant des activités de fonctionnement	(19 381)	(9 328)
Déficit au début de l'exercice	(63 712)	(54 384)
Déficit à la fin de l'exercice	(83 093) $	(63 712) $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
FONDS DE DOTATION
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

ÉTAT 2
Page 2

	1990	1989
Recettes:		
Revenus de placements	21 437 $	21 255 $
Dépenses:		
Virement au fonds de fonctionnement	21 787	17 427
Autres dépenses	4	1 250
	21 791	18 677
Augmentation (diminution) de l'actif net au cours de l'exercice	(354)	2 578
Actif net au début de l'exercice	175 549	172 971
Actif net à la fin de l'exercice	175 195 $	175 549 $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

1. Conventions comptables

a) Méthode de comptabilisation

Les états financiers du Musée ont été dressés conformément aux principes comptables propres aux organismes sans but lucratif. Parce que cet organisme reçoit du financement pour des projets spéciaux, les états financiers ont été présentés de façon à ce que les soldes des comptes suivants soient distincts:

Fonds de fonctionnement - Les fonds d'administration générale, national, Webster, d'appui aux musées et des projets indépendants ont été combinés aux fins des états financiers et sont désignés par l'expression "fonds de fonctionnement". Les soldes des comptes interfonds en cours à la fin de l'exercice et les opérations entre les fonds à l'intérieur de ce groupe ont été éliminés des états financiers du fonds de fonctionnement. Ce fonds reflète les activités de fonctionnement du Musée.

Fonds de capital et d'emprunt - La propriété, le matériel et les acquisitions du Musée sont comptabilisés à une valeur minimale dans le fonds.

Fonds de dotation - Le capital accumulé dans le fonds de dotation est conservé au profit du Musée à long terme. Le revenue gagné du fonds est viré au fonds de fonctionnement.

b) Placements

Les placements faits par le Musée sont évalués au coût et les placements donnés au Musée sont évalués à la juste valeur marchande à la date de réception du don. Les revenus de placements sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés.

c) Stocks

Les stocks qui se composent de publications sont évalués au moindre du prix coûtant et de la valeur de réalisation nette déterminée selon la méthode de l'épuisement successif. Les subventions gouvernementales reçues pour la publication de certains livres sont imputées aux coûts de publication.

d) Propriété, matériel et acquisitions

La propriété, le matériel et les acquisitions incluent des éléments achetés par le Musée et sont passés en charges au cours de l'exercice où ils sont acquis.

e) Subventions gouvernementales et privées

Les subventions gouvernementales et privées afférentes aux activités courantes et aux acquisitions de capital sont comptabilisées comme revenus au cours de l'exercice où elles sont reçues. La partie non dépensée des subventions affectées à un projet particulier est reportée au bilan et créditée à l'actif net quand les dépenses pertinentes futures sont faites. De même, les dépenses affectées aux projets excédant les subventions désignées sont également reportées au bilan et débitées à l'actif net quand les subventions pertinentes à venir sont reçues. Tous les éléments d'actif net ou déficits résiduels associés aux projets complétés sont affectés au fonds d'administration générale.

f) Situation fiscale

Le Musée du Nouveau-Brunswick est un organisme de charité enregistré et comme tel est exempt d'impôts sur le revenu.

2. Placements

	1990		1989	
	Coût	Valeur marchande	Coût	Valeur marchande
Fonds de fonctionnement	112 052 $	112 052 $	162 243 $	162 243 $
Fonds de dotation	166 686 $	245 339 $	170 686 $	254 351 $

3. Dépenses affectées aux projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent

	1990	1989
Projets indépendants (Tableau 2)	379 $	338 $
Projets d'appui aux musées (Tableau 3)	22 705	11 200
	23 084 $	11 538 $

4. Partie non dépensée de subventions désignées

	1990	1989
Projets indépendants (Tableau 2)	121 287 $	96 656 $
Projets d'appui aux musées (Tableau 3)	16 966	28 250
	138 253 $	124 906 $

5. Subventions gouvernementales

	1990	1989
Fédérales	213 098 $	249 954 $
Provinciales	1 166 667	1 143 573
Municipales	31 275	39 615
	1 411 040 $	1 433 142 $

6. Bénéfice brut - ventes au détail

	1990	1989
Ventes au détail	57 669 $	63 501 $
Coût des marchandises vendues	53 953	45 229
	3 716 $	18 272 $

LE MUSEE DU NOUVEAU-BRUNSWICK — TABLEAU 1
FONDS DE FONCTIONNEMENT
ETAT DES RECETTES ET DEPENSES ET DE L'EVOLUTION DE L'ACTIF NET (DEFICIT)
EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 1990

	Fonds d'administration générale	Fonds national	Fonds Webster	Somme partielle	Projets indépendants (Tableau 2)	Projets des Musées nationaux (Tableau 3)	Total
Recettes:							
Subventions gouvernementales	1 194 475 $	157 000 $		1 351 475 $	23 565 $	36 000 $	1 411 040 $
Somme reçue du fiduciaire de la Fondation Webster			57 798 $	57 798			57 798
Revenus de placements	27 247			27 247			27 247
Virement du fonds de dotation	18 084			18 084	3 703		21 787
Dons	3 101			3 101	77 581		80 682
Bénéfice brut - ventes au détail	3 716			3 716			3 716
Droits d'entrée	12 929			12 929			12 929
Cotisations des membres	11 848			11 848			11 848
Location	1 417			1 417			1 417
Diverses activités					7 529		7 529
	1 272 817	157 000	57 798	1 487 615	112 378	36 000	1 635 993
Dépenses:							
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	857 304	106 406	8 000	971 710	20 822	48 682	1 041 214
Autres dépenses	280 281	49 028	30 967	360 276	16 881	5 052	382 209
Matières et fournitures	82 420	554	3 577	86 551	6 101	474	93 126
Acquisitions d'éléments d'actif	75 171	905	14 151	90 227	42 370	4 427	137 024
	1 295 176	156 893	56 695	1 508 764	86 174	58 635	1 653 573
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(22 359)	107	1 103	(21 149)	26 204	(22 635)	(17 580)
Virements:							
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent					96 318	17 050	113 368
Somme résiduelle provenant de projets complétés affectée au fonds d'administration générale	1 768			1 768	(1 614)	(154)	
Partie nette non dépensée des subventions désignées					(120 908)	5 739	(115 169)
	1 768			1 768	(26 204)	22 635	(1 801)
Augmentation (diminution) de l'actif net provenant des activités de fonctionnement	(20 591)	107	1 103	(19 381)			(19 381)
Actif net non affecté (déficit) au début de l'exercice	(31 939)	(35 473)	3 700	(63 712)			(63 712)
Actif net non affecté (déficit) à la fin de l'exercice	(52 530) $	(35 366) $	4 803 $	(83 093) $	Néant	Néant	(83 093) $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSEE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PROJETS INDEPENDANTS

ETATS DES RECETTES ET DEPENSES

EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 1990

	Acquisitions	Serv. éd Etud.en sc.	Sc.naturelles Etudiants III	Rotonde	Trésors irlandais	Huntsman	À REPORTER
Recettes:							
Subventions gouvernementales	3 467 $	2 577 $	8 521 $				14 565 $
Virement du fonds de dotation					4 500 $		6 500
Dons	2 000 $						
Diverses activités							
	5 467	2 577	8 521		4 500		21 065
Dépenses:							
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s		2 577	7 681				10 258
Autres dépenses					4 500		4 500
Matières et fournitures							840
Acquisitions d'éléments d'actif	8 506		840			5 000	13 506
	8 506	2 577	8 521		4 500	5 000	29 104
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(3 039)					(5 000)	(8 039)
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	6 674			1 988 $		8 915	17 577
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fonds d'administration générale							
	3 635 $	Néant	Néant	1 988 $	Néant	3 915 $	9 538 $
Partie non dépensée des subventions désignées	3 635 $			1 988 $		3 915 $	9 538 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent							
Partie nette non dépensée des subventions désignées							9 538 $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSEE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PROJETS INDEPENDANTS

ETATS DES RECETTES ET DEPENSES

EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 1990

TABLEAU 2

	REPORT	Dispositifs	A.L. Webster	Pentagoet	Archives IV	Beau temps	À REPORTER
Recettes:							
Subventions gouvernementales	14 565 $				9 000 $		23 565 $
Virement du fonds de dotation			3 703 $				3 703
Dons	6 500					1 402 $	7 902
Diverses activités			1 458				1 458
	21 065		5 161		9 000	1 402	36 628
Dépenses:							
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	10 250				9 000		19 250
Autres dépenses	4 500	(231) $		8 146 $		(1 689)	10 726
Matières et fournitures	840	43	50			3 091	4 024
Acquisitions d'éléments d'actif	13 506		25				13 531
	29 104	(188)	75	8 146	9 000	1 402	47 539
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(8 039)	188	5 086	(8 146)			(10 911)
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	17 577	(188)	10 222	9 203			36 814
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fonds d'administration générale				(1,057)			(1 057)
	9 538 $	Néant	15 308 $	Néant	Néant	Néant	24 846 $
Partie non dépensée des subventions désignées	9 538 $		15 308 $				24 846 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent							
Partie nette non dépensée des subventions désignées	9 538 $						24 846 $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSEE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
PROJETS INDEPENDANTS

ETATS DES RECETTES ET DEPENSES

EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 1990

	REPORT	Fiducie Matthew	Fonds bibl. Arts déc.	Bibl. Habeeb	Archives III	Rivière Narais	À REPORTER
Recettes:							
Subventions gouvernementales	23 565 $						23 565 $
Virement du fonds de dotation	3 703						3 703
Dons	7 902	3 953 $	50 000 $	37 $			61 892
Diverses activités	1 458	1 380					2 838
	36 628	5 333	50 000	37			91 998
Dépenses:							
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	19 250				1 564 $		20 822
Autres dépenses	10 726	2 250	(350)			47 $	12 673
Matières et fournitures	4 024		118			132	4 274
Acquisitions d'éléments d'actif	13 531		28 839				42 370
	47 539	2 250	28 607		1 564	179	80 139
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(10 911)	3 083	21 393	37	(1 564)	(179)	11 859
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	36 814	13 285	14 001		1 564		65 664
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fonds d'administration générale	(1 057)						(1 057)
	24 846 $	16 368 $	35 394 $	37 $	Néant	(179) $	76 466 $
Partie non dépensée des subventions désignées	24 846 $	16 368 $	35 394 $	37 $			76 665 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent						179 $	179
Partie nette non dépensée des subventions désignées	24 846 $						76 466 $

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PROJETS INDÉPENDANTS

ÉTATS DES RECETTES ET DÉPENSES

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	REPORT	Passama-quoddy	Galerie des fossiles	Fiducie Christie	Publications	Projets divers	À REPORTER
Recettes:							
Subventions gouvernementales	23 565 $						23 565 $
Virement du fonds de dotation	3 703						3 703
Dons	61 892		4 875 $	425 $			67 192
Diverses activités	2 838			1 356		3 000 $	7 194
	91 998		4 875	1 781		3 000	101 654
Dépenses:							
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	20 822						20 822
Autres dépenses	12 673		2 535	2 500			17 708
Matières et fournitures	4 274	200 $	950				5 424
Acquisitions d'éléments d'actif	42 370						42 370
	80 139	200	3 485	2 500			86 324
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	11 859	(200)	1 390	(719)		3 000	15 330
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	65 664			12 379	17 868 $	557	96 468
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fonds d'administration générale	(1 057)					(557)	(1 614)
	76 466 $	(200) $	1 390 $	11 660 $	17 868 $	3 000 $	110 184 $
Partie non dépensée des subventions désignées	76 645 $		1 390 $	11 660 $	17 868 $	3 000 $	110 563 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent	179	200 $					379
Partie nette non dépensée des subventions désignées	76 466 $						110 184 $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSEE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PROJETS INDEPENDANTS

ETAT DES RECETTES ET DEPENSES

EXERCICE TERMINE LE 31 MARS 1990

	REPORT	Fiducie d'acquisition	S'endimancher	TOTAL GLOBAL
Recettes:				
Subventions gouvernementales	23 565 $			23 565 $
Virement du fonds de dotation	3 703			3 703
Dons	67 192	10 389 $		77 581
Diverses activités	7 194	335		7 529
	101 654	10 724		112 378
Dépenses:				
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	20 822			20 822
Autres dépenses	17 708		(827) $	16 881
Matières et fournitures	5 424		677	6 101
Acquisitions d'éléments d'actif	42 370			42 370
	86 324		(150)	86 174
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	15 330	10 724	150	26 204
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	96 468		(150)	96 318
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fonds d'administration générale	(1 614)			(1 614)
	110 184 $	10 724 $	Néant	120 908 $
Partie non dépensée des subventions désignées	110 563 $	10 724 $		121 287 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent	379			379
Partie nette non dépensée des subventions désignées	110 184 $			120 908 $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PROJETS D'APPUI AUX MUSÉES

ÉTATS DES RECETTES ET DÉPENSES

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	Enregistrement IV	Sciences Matériel II	Photos du XIXe siècle	Navires II	Matériel de restauration	Enregistrement III	À REPORTER
Recettes:							
Subventions gouvernementales					14 300 $		14 300 $
Virement du fonds de dotation							
Dons							
Diverses activités							
					14 300		14 300
Dépenses:							
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	24 225 $						24 225
Autres dépenses	2 185		152 $				2 337
Matières et fournitures					4 427		4 427
Acquisitions d'éléments d'actif							
	26 410		152		4 427		30 989
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(26 410)		(152)		9 873		(16 689)
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	17 301	(1 800) $	7 245	(3 000) $		(3 400) $	16 346
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fonds d'administration général							
	(9 109) $	(1 800) $	7 093 $	(3 000) $	9 873 $	(3 400) $	(343) $
Partie non dépensée des subventions désignées			7 093 $		9 873 $		16 966 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent	9 109 $	1 800 $		3 000 $		3 400 $	17 309
Partie nette non dépensée des subventions désignées							(343) $

(Voir les notes ci-jointes)

LE MUSÉE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

PROJETS D'APPUI AUX MUSÉES

ÉTATS DES RECETTES ET DÉPENSES

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	REPORT	Documents architecturaux	Restaurateur II	Empire I	TOTAL GLOBAL
Recettes:					
Subventions gouvernementales	14 300 $		21 700 $		36 000 $
Virement du fonds de dotation					
Dons					
Diverses activité					
	14 300		21 700		36 000
Dépenses:					
Salaires et avantages sociaux des employé(e)s	24 225	361 $	24 096		48 682
Autres dépenses	2 337	2 715			5 052
Matières et fournitures		474			474
Acquisitions d'éléments d'actif	4 427				4 427
	30 989	3 550	24 096		58 635
Excédent (insuffisance) des recettes sur les dépenses	(16 689)	(3 550)	(2 396)		(22 635)
Partie nette non dépensée des subventions désignées de l'exercice précédent	16 346	3 704		(3 000) $	17 050
Déficit résiduel (actif net) provenant de projets complétés affecté au fond d'administration générale		(154)			(154)
	(343)$	Néant	(2 396) $	(3 000) $	(5 739) $
Partie non dépensée des subventions désignées	16 966 $				16 966 $
Dépenses de projets excédant les subventions désignées reçues jusqu'à présent	17 309		2 396 $	3 000 $	22 705
Partie nette non dépensée des subventions désignées	(343)$				(5 739) $

(Voir les notes ci-jointes)

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres de
la Régie des transports du Nouveau-Brunswick
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick ainsi que l'état des investissements nets dans des projets d'immobilisations au 31 mars 1990. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances, sauf l'exception citée dans le paragraphe suivant.

Il m'a été impossible d'obtenir l'information probante nécessaire pour déterminer si, à la fin de l'exercice, la Régie était en droit de s'attendre à recevoir des recouvrements additionnels appréciables au chapitre d'un investissement ou si elle devait des fonds à la suite de paiements en trop. Cette situation découle d'une incertitude relative au traitement comptable de certaines grandes réparations effectuées au Complexe du terminal Rodney, tel qu'il est expliqué à la note 2 afférente aux états financiers. Une fois réglée, cette situation pourrait avoir des répercussions importantes sur le bilan de la Régie et sur le recouvrement de ses investissements nets dans des projets d'immobilisations. Pour tenir compte de l'incertitude entourant les futurs recouvrements au chapitre de cet investissement, la province du Nouveau-Brunswick a établi une provision globale au titre des avances versées à la Régie.

Compte tenu de l'importance des répercussions que les problèmes mentionnés au paragraphe ci-dessus sont susceptibles d'avoir sur les états financiers, il m'est impossible d'exprimer une opinion sur la fidélité de ces états financiers et leur conformité aux conventions comptables énoncées à la note 1 afférente aux états financiers.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
Le 5 septembre 1990

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Projets d'immobilisations (Tableau A)		
Complexe du terminal Rodney (note 2)	19 696 119 $	19 696 119 $
Aéroport de Grand Manan (note 3)	-	-
Installations portuaires - Tiner Point (note 4)	-	156 172
	19 696 119 $	19 852 291 $
PASSIF		
Passif à long terme		
Avances - Province du Nouveau-Brunswick	19 696 119 $	19 852 291 $

Approuvé par le conseil,

....., président

....., administrateur

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

(a) Les comptes de la Régie sont administrés selon la méthode de comptabilité d'exercice par la province du Nouveau-Brunswick au nom ue la Régie.

(b) Ces états financiers ne comprennent pas certaines dépenses ordinaires payées aux cours de l'exercice 1989-1990 par le ministère des Transports au nom de la Régie. Le montant de ces dépenses est d'environ 4 200 $ (11 893 $ en 1989) et ne comprend pas les traitements et autres dépenses administratives connexes.

(c) Les projets d'immobilisations sont d'abord inscrits au prix coûtant dans les comptes de la Régie. Les sommes investies dans chaque projet sont réduites ensuite par les recouvrements de caisse et par les radiations pour les dépenses qui sont jugées irrécouvrables. Aucune provision n'est prévue pour la dépréciation ou l'amortissement des comptes de la Régie.

2. Complexe du terminal Rodney

Cet investissement représente la part recouvrable de la Régie au compte du complexe du terminal Rodney, qui est une entreprise conjointe de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick et du Conseil des ports nationaux pour fournir de meilleures installations pour le Port de Saint John. Même si le complexe appartenait au fédéral au moment de sa construction, la Régie, en vertu d'une entente, a droit à une part du bénéfice net d'exploitation jusqu'à ce que la somme de 25 000 000 $ de son capital d'investissement sans intérêt soit recouvrée. La part cumulative de la Régie sur le bénéfice net d'exploitation reçu en vertu de cette entente jusqu'au 31 mars 1990 était de 5 303 881 $ (5 303 881 $ en 1989). L'entente stipule également que le Conseil peut à n'importe quel moment rembourser à la Régie la totalité ou toute partie de la contribution effectuée par la Régie pour la construction du complexe.

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1985, le Port de Saint John a suspendu ses remboursements à la Régie. Cette action résulte d'un litige concernant le traitement comptable des dépenses de certaines rénovations importantes imputées au complexe du terminal Rodney. À compter de novembre 1984, le Port a commencé à retrancher ces dépenses des produits nets d'exploitation. Par conséquent, le Port n'a effectué aucun paiement à la Régie depuis ce moment-là et de plus, insiste sur le fait que la Régie a reçu en trop environ 360 000 $ au 31 mars 1990 au chapitre des dépenses de réparations engagées avant septembre 1984. La Régie maintient que ces réparations ont été nécessaires à cause d'un défaut de conception au moment de la construction initiale, défaut qui avait été souligné à l'époque. Par conséquent, la Régie ne considère pas que ces dépenses constituent une déduction valide sur sa part des produits d'exploitation ordinaire du complexe, et qu'elles ne devraient aucunement réduire ses intérêts de participation dans le complexe. La Régie soutient que le Port est débiteur envers elle d'une créance d'environ 1 309 000 $ à payer au 31 mars 1990. Aujourd'hui, ce différend n'a toujours pas été réglé. Ces états comprennent seulement les remboursements réels effectués au 31 mars 1990 par le Port de Saint John.

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

En plus du litige décrit ci-dessus, certains postes de recettes et de dépenses imputés ou exclus des produits des opérations du complexe du terminal Rodney font également l'objet d'un différend entre la Régie et le Port de Saint John.

3. Aéroport de Grand Manan

La Régie surveille la construction d'un aéroport à Grand Manan sur des terrains acquis à cette fin. Aux termes d'une entente avec le gouvernement du Canada et diverses municipalités sur l'île de Grand Manan, les coûts de construction ne dépassant pas 3 494 000 $ seront entièrement supportés par le gouvernement fédéral. Pendant l'exercice 1989 la Régie a transféré aux municipalités tous ses droits et intérêts sur les terrains de l'aéroport et sur l'aéroport même.

Les recouvrements auprès du gouvernement du Canada au chapitre des coûts de construction et des services professionnels se chiffraient, au 31 mars 1990, à 3 448 033 $ (2 042 143 $ en 1989).

4. Installations portuaires - Tiner Point

Pendant l'exercice en cours, le solde de l'investissement net dans ce projet a été radié, et une réduction correspondante a été effectuée au titre du passif à long terme de la province du Nouveau-Brunswick. La Régie n'est plus le propriétaire des biens matériels sur le site, puisque le terrain a été transféré au ministère des Ressources naturelles et de l'Énergie.

TABLEAU A

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
INVESTISSEMENTS NETS DANS DES PROJETS D'IMMOBILISATIONS
AU 31 MARS 1990

	Investissement brut au 31 mars 1990	Total des recouvrements au 31 mars 1990	Total des radiations et des provisions au 31 mars 1990	Investissement net au 31 mars 1990
Complexe du terminal Rodney				
Versements au Conseil des ports nationaux	24 999 545 $			
Honoraires d'experts-conseils	110 048			
Services professionnels	27 565			
Autres	55 480			
	25 192 638	5 303 881 $	192 638 $	19 696 119 $
Aéroport de Grand Manan				
Achat de terrain	52 782			
Services professionnels	19 850			
Coûts de construction	3 428 183			
Autres	476			
	3 501 291	3 448 033	53 258	
Installations portuaires - Tiner Point				
Services professionnels	2 024 457			
Achat de terrain	31 500			
Voie d'accès	124 672			
Impôt foncier	20 686			
Autres	1 524			-
	2 202 839	1 644 490	558 349	
	30 896 768 $	10 396 404 $	804 245 $	19 696 119 $

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Messieurs le président et
les membres du conseil d'administration
Société d'aménagement régional
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Société d'aménagement régional au 31 mars 1990 ainsi que l'état des recettes et dépenses au compte ordinaire et l'état des recettes et dépenses au compte de capital pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la Note 1 aux états financiers, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

le vérificateur général

J.S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 16 juillet 1990

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
BILAN
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	478 924 $	634 725 $
Encaisse - Fonds assujetti à des restrictions	667 763	326 192
	1 146 687	960 917
Débiteurs		
Canada (note 2)	15 036 348	7 985 344
Autres	92 020	97 426
	15 128 368	8 082 770
Autres actifs		
Fonds de dotation pour la route Fundy-en fiducie (note 3)	5 000 000	-
	21 275 055 $	9 043 687 $
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs		
Province du Nouveau-Brunswick	15 097 181 $	8 261 157 $
Canada	670 865	236 811
Canada - Projets terminés	278 534	82 704
Retenues de garantie - construction	25 200	68 372
Traitements et avantages sociaux	2 944	19 890
Autres	200 331	374 753
	16 275 055	9 043 687
Dû à la province du Nouveau Brunswick		
Fonds de dotation pour la route Fundy-en fiducie	5 000 000	-
	21 275 055 $	9 043 687 $

Approuvé par le conseil d'administration

....., président

....., directeur

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES AU COMPTE ORDINAIRE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Contributions fédérales (Tableau 1)	21 559 363 $	22 524 548 $
Contributions provinciales (Tableau 2)	43 406 528	27 450 340
Autres recettes	79 777	178 186
	65 045 668	50 153 074
Dépenses		
Entente-cadre de développement		
Nord-Est du Nouveau-Brunswick	119 959	258 590
Usine pilote de grillage de sulfatation et de lessivage	-	89 000
	119 959	347 590
Entente de développement économique et régional		
Renouvellement forestier	719 330	14 369 593
Planification	1 354 021	852 593
Exploitation minérale	1 297 577	2 319 522
Développement agro-alimentaire	532 083	3 541 648
Développement de la pêche	1 263 734	1 743 722
Développement du tourisme	2 649 928	5 266 276
Développement industriel	5 281 975	6 272 594
Développement technologique et innovation industrielle	7 162 182	5 234 288
Développement des provendes	2 750 793	2 225 970
Pêches et de l'aquaculture - Coopération	1 947 445	-
Développement agro-alimentaire - Coopération	1 307 292	-
Développement forestier - Coopération	15 577 730	-
	41 844 090	41 826 206
Autres projets (Tableau 3)	23 081 619	7 979 278
	65 045 668	50 153 074
Excédent des recettes sur les dépenses de l'exercice	néant $	néant $

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES AU COMPTE DE CAPITAL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Contributions fédérales (Tableau 4)	4 317 504 $	3 695 360 $
Contributions provinciales (Tableau 5)	4 948 037	2 593 788
Autres recettes	14 678	13 439
	9 280 219	6 302 587
Dépenses		
Entente-cadre de développement		
Nord-Est du Nouveau-Brunswick	2 986 994	986 300
Revitalisation du centre-ville de Moncton	-	61 065
	2 986 994	1 047 365
Entente de développement économique et régional		
Développement du tourisme	987 009	1 660 461
Développement industriel	1 789 126	2 206 886
Développement de la pêche	185 472	1 349 232
	2 961 607	5 216 579
Autres projets (Tableau 6)	3 331 618	38 643
	9 280 219	6 302 587
Excédent des recettes sur les dépenses de l'exercice	néant $	néant $

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Tableau 1 Compte ordinaire Recettes - Contributions fédérales		
Entente-cadre de développement	- $	128 697 $
Entente de développement économique et régional	19 956 630	21 640 530
Autres projets		
Langues officielles	609 852	42 852
Stratégie d'emploi des jeunes	992 881	506 309
Autres	-	206 160
	21 559 363 $	22 524 548 $
Tableau 2 Compte ordinaire Recettes - Contributions provinciales		
Entente-cadre de développement	119 959 $	218 893 $
Entente de développement économique et régional	21 851 072	20 064 176
Autres projets		
Langues officielles	928 919	582 665
Stratégie d'emploi des jeunes	8 325 389	2 300 461
Autres	12 181 189	4 284 145
	43 406 528 $	27 450 340 $
Tableau 3 Compte ordinaire Dépenses - Autres projets		
Programme d'aide au développement	2 288 688 $	1 246 262 $
Exploitation	1 221 023	826 387
Programme - région de Kouchibouguac	147 303	478 126
Unité de protection des emplois	-	190 692
Économies d'énergie et énergies de remplacement	-	359 741
Stratégie d'emploi des jeunes	9 318 270	2 806 770
Langues officielles	1 538 771	625 517
Projets approuvés - décrets en conseil		
Gestion provinciale Ltée	4 550 394	-
Autres	2 572 761	1 294 954
Centres Communautaires	1 081 600	-
Projets divers	362 809	150 829
	23 081 619 $	7 979 278 $

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Tableau 4 Compte de capital **Recettes - Contributions fédérales**		
Entente-cadre de développement	2 240 245 $	788 577 $
Entente de développement économique et régional	1 943 295	2 906 783
Autres projets	133 964	-
	4 317 504 $	3 695 360 $
Tableau 5 Compte de capital **Recettes - Contributions provinciales**		
Entente-cadre de développement	746 749 $	258 788 $
Entente de développement économique et régional	1 018 312	2 296 357
Autres projets	3 182 976	38 643
	4 948 037 $	2 593 788 $
Tableau 6 Compte de capital **Dépenses - Autres projets**		
Projets d'égouts collecteurs du Nord-est	4 862 $	38 643 $
Programme d'assistance provinciale	3 192 792	-
Langues officielles	133 964	-
	3 331 618 $	38 643 $

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

a) Commentaires généraux sur le fonctionnement

La Société d'aménagement régional est un organisme provincial de la Couronne, constitué en corporation en vertu d'une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick. La Société est chargée d'administrer la plupart des ententes auxiliaires signées entre le Canada et la Province en vertu de l'Entente-cadre de développement qui a expiré le 31 mars 1984. La Société est responsable de l'administration de tous les programmes desservis par la Province sous l'Entente de développement économique et régional, à l'exception de l'Entente auxiliaire sur le développement des transports et des prêts avancés en vertu de l'Entente auxiliaire sur le développement des pêches et l'Entente auxiliaire sur le développement industriel. Les dépenses et recouvrements reliés à ces ententes sont comptabilisés dans les comptes de la Province.

Les contributions fédérales sont, dans certains cas, versées directement aux bénéficiaires des projets. De tels paiements ne sont pas inscrits dans les recettes et dépenses de la Société.

La Société est également responsable d'un certain nombre d'autres projets qui lui sont confiés par la Province.

b) Méthode de comptabilité

Les présents états financiers sont préparés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, qui consiste à imputer les recettes et les dépenses à l'exercice au cours duquel les recettes sont gagnées et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations sont réglées par un encaissement ou un décaissement. Selon cette méthode, les contributions fédérales sont inscrites à titre de recettes au moment où le financement est approuvé en vertu de l'Entente-cadre de développement ou l'Entente de développement économique et régional et au moment où les dépenses admissibles sont engagées.

Les dépenses inscrites relativement à l'Entente-cadre de développement et à l'Entente de développement économique et régional représentent les coûts engagés par la Société au chapitre de la mise en oeuvre des projets en question, y compris certaines dépenses non admissibles au partage des coûts selon les termes des ententes auxiliaires ainsi que des dépenses excédentaires aux budgets approuvés en vertu des ententes auxiliaires. Dans certains cas, les dépenses sont approuvées pour un partage des coûts au cours d'un exercice ultérieur.

c) Dépenses en capital

Les dépenses en capital sont les dépenses engagées pour l'acquisition d'immobilisations devant servir à la prestation de services généraux du gouvernement à la population. La Société n'inscrit pas ces dépenses à titre d'actif dans son bilan, mais elles sont inscrites comme dépenses en capital dans les comptes de la province du Nouveau-Brunswick après déduction des recouvrements en capital.

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

2. Débiteurs - Canada

Le solde dû par le Canada au 31 mars 1990 correspond à des réclamations présentées en vertu de l'Entente-cadre de développement s'élevant à 153 363 $ (1989 - 466 535 $), à des réclamations présentées en vertu de l'Entente de développement économique et régional s'élevant à 14 032 584 $ (1989 - 6 791 843 $), et à d'autres créances totalisant 850 401 $ (1989 - 726 966 $).

3. Fonds de dotation pour la Route Fundy

La province du Nouveau-Brunswick et le Gouvernement du Canada ont décidé d'établir ce fonds. Sa seule raison d'être est d'aider à la construction d'une route panoramique à partir de Saint-Martin (N.-B.), jusqu'à Alma (N.-B.).

Le fonds a reçu une avance de 5 millions de dollars de la province du Nouveau-Brunswick, montant qui est maintenant gardé en fiducie. Ce montant lui a été avancé à travers la société d'aménagement régional et doit être remboursé à la société au plus tard le 31 mars 2010.

4. Engagements - Entente de développement économique et régional et stratégie d'emploi des jeunes

En vertu de l'Entente de développement économique et régional, et de la stratégie d'emploi des jeunes, le gouvernement provincial a engagé des fonds qui seront dépensés après le 31 mars 1990. Au 31 mars 1990, le total de ces engagements, à l'exception de l'Entente auxiliaire sur le développement des transports, se chiffrait à environ 77,2 millions de dollars.

Les engagements en question sont sujets à l'approbation de fonds par l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

5. Passif éventuel - Contributions fédérales

Les contributions reçues du gouvernement fédéral en vertu de l'Entente-cadre de développement et de l'Entente de développement économique et régional peuvent faire l'objet de redressements suite aux vérifications effectuées par le fédéral. La vérification des dépenses engagées en vertu de l'Entente-cadre de développement (à l'exception de l'entente auxiliaire sur la revitalisation du centre-ville de Moncton) pour la période terminée le 31 mars 1986 a été effectuée et des redressements pour l'exercice terminé à cette date sont maintenant complétés. Les vérifications des dépenses encourues sous l'entente auxiliaire du développement technologique et l'innovation industrielle ont été complétées pour la période se terminant le 31 mars 1989 et les redressements nécessaires sont présentement en négociations. Les redressements s'avérant nécessaires, résultant de vérifications fédérales, seront inscrits aux états financiers de la Société couvrant la période du règlement.

SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT RÉGIONAL
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
LE 31 MARS 1990

6. Chiffres comparatifs

Où nécessaire, les chiffres de 1989 ont été ajustés pour être conforme à la présentation de 1990.

SOCIÉTÉ D'HABITATION DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du conseil d'administration
Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Société d'habitation du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état des recettes et des dépenses, l'état des capitaux propres et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées dans les notes afférentes aux états financiers et, à l'exception du changement à la convention comptable de la provision pour créances douteuses, dont il est question à la note 2, ces conventions comptables ont été appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

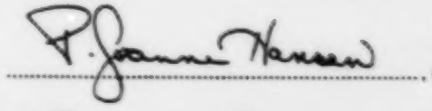
Fredericton (N.-B.)
le 29 juin 1990

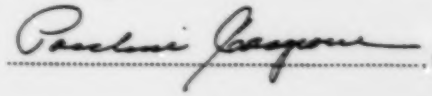
Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
Bilan au 31 mars 1990

	1990	1989
ACTIF		
Encaisse et dépôts à terme	4 900 $	2 698 281 $
Débiteurs (note 3)	6 934 533	5 452 999
Frais payés d'avance	612 615	781 000
Sommes à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick (note 4)	23 239 979	23 941 200
Prêts ordinaires et hypothécaires (note 5)	117 111 156	124 868 181
Investissements dans des projets (note 6)	68 654 869	67 747 889
Immobilisations (note 7)	413 291	567 651
Actif sous contrat de location-acquisition (note 8)	39 875	199 372
Autres éléments d'actif (note 9)	93 127	239 489
Caisse d'autoassurance pour les logements sociaux (note 10)	126 493	150 445
	217 230 838 $	226 646 507 $
PASSIF		
Chèques en circulation dont le montant dépasse la somme des fonds disponibles	434 888 $	— $
Créditeurs et charges à payer (note 11)	6 336 647	6 920 437
Débentures et avances : Société canadienne d'hypothèques et de logement (note 12)	109 375 244	108 756 320
Avances, Province du Nouveau-Brunswick (note 13)	20 664 537	22 544 268
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition (note 14)	61 750	242 630
Réserve pour la rénovation urbaine	—	62 301
Caisse d'autoassurance pour les logements sociaux	126 493	150 445
	136 999 559	138 676 401
CAPITAUX PROPRES		
Surplus d'apport	80 231 279	87 970 106
	217 230 838 $	226 646 507 $

Engagements (note 17)

Approuvé par le conseil d'administration,


....., directrice


....., directrice

Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
État des recettes et des dépenses
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
RECETTES		
Contributions - Province du Nouveau-Brunswick	11 729 263 $	8 948 075 $
Produits de fonctionnement	6 715 385	6 237 873
	18 444 648	15 185 948
DÉPENSES		
Programmes	10 363 780	7 725 349
Fonctionnement et administration	8 080 868	7 460 599
	18 444 648	15 185 948
RECETTES NETTES	— $	— $

Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
État des capitaux propres
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	87 970 106 $	83 309 681 $
Ajouter : Contributions reçues pour les dépenses en immobilisations	9 386 162	11 796 356
Déduire : Frais et remboursements à la province	(17 124 989)	(7 135 931)
	80 231 279$	87 970 106$

Il s'agit d'un compte dont les fonds, provenant de la province, serviront aux :

	1990	1989
Programmes de prêts :		
Logement pour les ruraux et les autochtones et logement de base	19 529 130 $	21 234 932 $
Prêts pour l'amélioration de maisons	20 456 155	27 070 597
	39 985 285 $	48 305 529 $
Immobilisations :		
Terrains	4 955 086 $	5 429 577 $
Logement social	30 405 010	30 575 823
Biens-fonds loués	4 298 937	2 453 732
Autres immobilisations	586 961	1 205 445
	40 245 994	39 664 577
	80 231 279 $	87 970 106 $

Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
État de l'évolution de la situation financière
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

ENCAISSE FOURNIE PAR (UTILISÉE POUR):	1990	1989
Activités de fonctionnement :		
Postes hors caisse		
Amortissement et dépréciation des immobilisations, des biens loués et d'autres éléments d'actif	612 646 $	721 698 $
Amortissement des biens servant de logement social	341 019	318 514
Gains sur la vente d'immobilisations	(7 163)	(12 131)
Gains sur cession d'éléments d'actif des programmes	(21 429)	(21 717)
Pertes sur cession d'immobilisations	—	8 843
Provision pour pertes et subventions	12 284 081	1 334 000
Subventions pour prêts ordinaires et hypothécaires	—	479 587
Frais portés au débit du surplus d'apport	(12 477 355)	(2 682 271)
Variation du fonds de roulement hors caisse servant au fonctionnement (note 15)	1 258 019)	1 805 377
	(526 220)	1 951 900
Activités d'investissement :		
Nouveaux prêts ordinaires et hypothécaires	(13 575 197)	(10 534 255)
Remboursement de prêts ordinaires et hypothécaires	9 252 865	9 900 232
Nouveaux investissements dans des terrains et habitations	(2 227 838)	(2 270 972)
Ventes de terrains et de biens-fonds loués	772 894	1 056 449
Achat d'immobilisations et d'autres éléments d'actif	(573 013)	(446 357)
Ventes d'immobilisations et d'autres éléments d'actif	451 400	410 828
	(5 898 889)	(1 884 075)
Activités de financement :		
Province du Nouveau-Brunswick		
Avances supplémentaires	1 250 589	138 235
Remboursement des avances	(2 649 683)	(3 455 506)
Diminution de la provision pour créances douteuses	(480 637)	65 525
Contributions pour les dépenses en capital	9 386 162	11 796 356
Autres paiements à la province	(4 647 635)	(4 453 659)
Société canadienne d'hypothèques et de logement		
Avances supplémentaires	4 560 082	3 056 854
Remboursement des avances et des obligations non garanties	(3 941 158)	(4 108 925)
Remboursement des obligations découlant de contrats de location-acquisition	(180 880)	(126 090)
	3 296 840	2 912 790
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(3 128 269)	2 980 615
Situation de trésorerie au début de l'exercice	2 698 281	(282 334)
Situation de trésorerie à la fin de l'exercice	(429 988) $	2 698 281 $

La situation de trésorerie consiste en l'encaisse et les dépôts à terme, moins les chèques en circulation dont le montant dépasse la somme des fonds disponibles.

Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
Tableau des recettes de fonctionnement
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
Intérêts	3 862 306 $	3 367 791 $
Frais d'administration	2 521 001	2 557 183
Autres	332 078	312 899
	6 715 385 $	6 237 873 $

Tableau des dépenses
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
PROGRAMMES		
Réparations urgentes	330 249 $	- $
Prêts pour l'amélioration de maisons et pour la nouvelle construction	133 563	483 184
Sans but lucratif		
- subventions	182 673	173 892
- subventions de fonctionnement	1 271 597	753 346
Logement social (note 16)	6 727 231	6 220 354
Subvention aux loyers	640 013	139 185
Logements pour les ruraux et les autochtones et logement de base	603 093	578 638
Autres	103 602	15 867
Provision pour pertes	794 081	1 334 000
Provision pour subventions	11 490 000	—
	22 276 102	9 698 466
Frais portés au débit du surplus d'apport	(11 912 322)	(1 973 117)
	10 363 780 $	7 725 349 $
FONCTIONNEMENT ET ADMINISTRATION		
Amortissement et dépréciation	612 646 $	721 698 $
Traitement des membres du Conseil d'administration	6 468	9 278
Divers et frais de bureaux	3 296 441	3 170 195
Intérêts - obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition	17 086	82 706
Traitement et avantages sociaux des employés	9 514 862	8 877 707
	13 447 503	12 861 584
Frais portés au débit du programme de logement social	(4 801 602)	(4 691 831)
Frais portés au débit du surplus d'apport	(565 033)	(709 154)
	8 080 868 $	7 460 599 $

Société d'habitation du Nouveau-Brunswick
Notes afférentes aux états financiers
Pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

1. Conventions comptables

i) La participation de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) dans les programmes de prêts et les biens-fonds résidentiels acquis est incluse dans la valeur respective des éléments d'actif.

ii) Certains programmes d'hypothèques sont financés d'après les accords d'association avec la SCHL et seule la part proportionnelle, qui revient à la SHNB, des intérêts provenant de ces programmes est inscrite comme recette.

iii) Certaines dépenses de programmes sont à frais partagés avec la SCHL par suite d'accords d'association et seule la part proportionnelle de la SHNB quant à ces frais est inscrite comme dépense.

iv) Certaines dépenses de fonctionnement et d'administration sont partagées avec la SCHL, en vertu de l'entente relative au programme de logement social. Ces dépenses sont inscrites sous leur poste respectif, sans qu'il soit tenu compte du partage des frais. Elles sont ensuite portées au débit du compte réservé au programme de logement social.

v) Les subventions obtenues de la province pour certains programmes de prêts et certaines immobilisations sont portées au crédit du surplus d'apport. Des opérations y sont effectuées, sous forme de retrait, lorsque des dépenses de fonctionnement doivent être faites pour les besoins de ces programmes, ou que des paiements sont versés à la province à partir du produit de la vente de ces immobilisations et du recouvrement du principal en vertu de ces programmes de prêts.

vi) Les achats de meubles et d'équipement de bureau sont portés aux dépenses et les produits bruts de toute cession sont enregistrés comme des recettes.

vii) Les états financiers sont préparés suivant la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et les dépenses sont allouées pour l'exercice dans lequel elles sont gagnées ou engagées, peu importe la date à laquelle les opérations de caisse pertinentes sont effectuées.

Les autres méthodes relatives à des comptes particuliers sont incluses dans les notes qui suivent.

2. Changements aux conventions comptables

Le changement suivant a été apporté aux conventions comptables :

Provision pour créances douteuses, prêts ordinaires et hypothécaires
Cette année, une provision de 11 490 000 $ a été inscrite pour comptabiliser les réductions futures de la participation de la SHNB au portefeuille des prêts et des hypothèques grâce à des subventions accordées par la Société. Ce changement est le résultat d'une augmentation de 505 000 $ aux dépenses de programmes et d'une réduction de 10 985 000 $ au surplus d'apport. Auparavant, la Société ne prévoyait pas de provision pour les subventions. Ce changement aux conventions comptables ne s'applique pas rétroactivement.

3. Débiteur

	1990	1989
Société canadienne d'hypothèques et de logement	4 352 817 $	4 019 979 $
Province du Nouveau-Brunswick	2 401 975	1 303 823
Divers	179 741	129 197
	6 934 533 $	5 452 999 $

4. Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick

Il s'agit d'une créance à long terme de la Province du Nouveau-Brunswick destinée à financer les paiements de principal que la SHNB doit verser relativement à une obligation découlant d'un contrat de location-acquisition et les sommes versées à la SCHL relativement aux débentures.

5. Prêts ordinaires et hypothécaires

	SHNB	SCHL	Total de 1990	Total de 1989
Logement coopératif	2 309 478 $	6 198 648 $	8 508 126 $	9 709 735 $
Aide à la mise de fonds	519 876	—	519 876	—
Réparations urgentes	105 445	—	105 445	—
Paiements progressifs	472 069	—	472 069	533 482
Finition de l'habitat	543 498	—	543 498	—
Amélioration de maisons et nouvelle construction	50 191 066	—	50 191 066	49 620 945
Fonds pour mise en oeuvre de projets -sans but lucratif	—	214 000	214 000	164 282
PAREL - propriétaires-occupants	—	4 653 888	4 653 888	3 245 865
Logement pour les ruraux et les autochtones, et logement de base	22 906 998	46 278 397	69 185 395	67 555 652
	77 048 430	57 344 933	134 393 363	130 829 961
Provision pour créances douteuses	(17 282 207)	—	(17 282 207)	(5 961 780)
	59 766 223 $	57 344 933 $	117 111 156 $	124 868 181 $

Les prêts ordinaires et hypothécaires sont inscrits selon le montant dû, y compris les intérêts. Pour comptabiliser les pertes estimatives éventuelles par suite d'une saisie immobilière, du non-remboursement d'un prêt ou de la destruction d'un bien-fonds ou de réductions futures au moyen de subventions, la SHNB inscrit une provision pour sa part d'intérêt dans ces éléments d'actif. Une somme additionnelle de 12 163 081 $ a été inscrite en 1989-1990 (voir note 2).

6. Investissements dans des projets

	1990	1989
Terrains		
Provincial	7 303 023 $	7 806 541 $
Fédéral-provincial	1 226 949	1 326 618
	8 529 972	9 133 159
Provision pour créances douteuses	(3 574 885)	(3 703 582)
	4 955 087	5 429 577
Logement social		
Provincial	60 358 325	60 358 325
Fédéral-provincial	1 896 253	1 896 253
	62 254 578	62 254 578
Amortissement cumulé		
Provincial	(3 332 247)	(2 991 834)
Fédéral-provincial	(4 282)	(3 676)
	(3 336 529)	(2 995 510)
	58 918 049	59 259 068
Biens-fonds		
Biens-fonds résidentiels acquis	568 214	996 153
Provision pour créances douteuses	(24 655)	(40 142)
	543 559	956 011
Biens-fonds loués	4 238 174	2 103 233
	4 781 733	3 059 244
	68 654 869 $	67 747 889 $

A. Terrains

L'inventaire des terrains comprend les coûts d'acquisition, les frais d'intérêts capitalisés, les coûts de planification et de mise en oeuvre ainsi que les frais de détention permanents des bien-fonds possédés en propriété exclusive. Les terrains des gouvernements fédéral et provincial représentent l'intérêt de 25 % de la SHNB pour ce qui est des terrains visés par l'association SCHL/SHNB.

Les gains sont comptabilisés lorsque les produits des ventes à jour excèdent les coûts engagés dans le projet. Les pertes sont comptabilisées quand tous les terrains d'un projet sont vendus.

Les intérêts sont capitalisés dans le cas des terrains possédés en propriété exclusive lorsque 90 % du coût d'acquisition a été payé au moyen de débentures émises par la SCHL (203 250 $ en 1990; 235 400 $ en 1989).

B. Logement social

Logement provincial

Cet investissement correspond aux coûts des terrains et des bâtiments détenus en propriété exclusive. Ces coûts sont amortis à un taux accéléré sur une période de 50 ans.

Logement fédéral-provincial

Par logement fédéral-provincial, on entend les biens dont la propriété et l'exploitation sont partagées avec la SCHL. Les coûts de ces biens-fonds sont amortis à un taux accéléré sur une période de 50 ans. Seule la participation provinciale de 25 % de ces investissements est inscrite dans les présents états financiers.

C. Biens-fonds

Biens-fonds résidentiels acquis

Les coûts des biens-fonds résidentiels acquis consistent en les soldes impayés des prêts et les coûts en réparation capitalisés des biens repris en possession par la SHNB ou l'association SCHL/SHNB pour être revendus. La participation de la SCHL s'élève à 295 269 $ (587 575 $ en 1989).

Biens-fonds loués

Cet investissement représente les coûts de construction et des terrains, ou les coûts d'acquisition de biens-fonds résidentiels loués sous contrat de location-acquisition ou sous contrat de location-exploitation.

D. Provision pour créances douteuses

Pour comptabiliser les pertes estimatives liées aux projets fonciers et aux biens-fonds résidentiels acquis, la SHNB établit une provision pour la part d'intérêt qu'elle détient dans ces éléments d'actif. La somme additionnelle de 121 000 $ a été établie en 1989-1990.

E. Capitalisation de l'intérêt

Les coûts d'intérêt relatifs au financement des projets en voie de construction sont capitalisés et font partie du coût de l'investissement (26 520 $ en 1990).

7. Immobilisations

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette en 1990	Valeur comptable nette en 1989	Taux
Bâtiments	557 168 $	318 611 $	238 557 $	292 858 $	10 %
Améliorations locatives	588 262	545 233	43 029	106 080	20 %
Véhicules	709 258	577 553	131 705	168 713	30 %
	1 854 688 $	1 441 397 $	413 291 $	567 651 $	

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux susmentionnés.

8. Actif sous contrat de location-acquisition

	1990	1989
Équipement informatique, prix coûtant	797 486 $	797 486 $
Amortissement cumulé	(757 611)	(598 114)
	39 875 $	199 372 $

Le coût de l'équipement informatique est amorti sur une période de cinq ans, selon la méthode de l'amortissement linéaire.

9. Autres éléments d'actif

	1990	1989
Coûts reportés du développement informatique	2 117 831 $	2 117 831 $
Amortissement cumulé	(2 117 831)	(1 936 921)
	—	180 910
Appareils ménagers	93 127	58 579
	93 127 $	239 489 $

Les coûts reportés du développement informatique ont été amortis sur une période de cinq ans, selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les appareils ménagers consistent en des cuisinières et réfrigérateurs neufs qui figurent dans l'inventaire avant d'être mis dans les logements.

10. Caisse d'autoassurance pour les logements sociaux

En vertu d'une entente conclue avec la SCHL, la SHNB s'est constituée un fonds pour l'autoassurance des habitations qu'elle détient en propriété exclusive ou en association avec le fédéral.

11. Créditeurs et charges à payer

	1990	1989
Société canadienne d'hypothèques et de logement	2 111 907 $	2 516 632 $
Province du Nouveau-Brunswick	1 122 250	1 015 187
Divers	3 102 490	3 388 618
	6 336 647 $	6 920 437 $

12. Débentures et avances, Société canadienne d'hypothèques et de logement

	1990	1989
Débentures		
Terrains	1 709 881 $	2 095 694 $
Logement social	50 025 161	50 328 266
	51 735 042	52 423 960
Avances		
Biens-fonds résidentiels acquis	295 269	587 575
Logements coopératifs	6 198 648	7 106 364
Fonds pour mise en oeuvre de projets proposés	214 000	164 282
PAREL - propriétaires-occupants	4 653 888	3 245 865
Logements pour les ruraux et les autochtones	46 278 397	45 228 274
	57 640 202	56 332 360
	109 375 244 $	108 756 320 $

Les débentures sont émises à divers taux d'intérêt variant de 6,875 % à 11 %. Elles sont payables annuellement en paiements égaux de capital et d'intérêts réunis. Ces emprunts sont remboursés en vertu d'ententes couvrant des périodes ne dépassant pas 50 ans. Le remboursement du capital et des intérêts des débentures est garanti par la Province du Nouveau-Brunswick.

12. Débentures et avances, Société canadienne d'hypothèques et de logement (suite)

Bien que la SHNB ait emprunté des fonds de capital pour investir dans des projets de logement social, les remboursements du capital et des frais d'intérêts pendant la durée des projets sont considérés comme des dépenses de fonctionnement, en vertu de l'entente de partage des frais conclue avec la SCHL. En effet, la SCHL assume une part proportionnelle du remboursement annuel du capital et des intérêts.

Les avances représentent la participation de la SCHL en ce qui a trait aux actifs des programmes respectifs.

13. Avances, Province du Nouveau-Brunswick

	1990	1989
Biens-fonds résidentiels acquis	— $	11 353 $
Logements coopératifs	2 309 478	2 603 371
Aide à la mise de fonds	556 403	—
Prêts hypothécaires à paiements progressifs	472 069	533 482
Finition de l'habitat	611 647	—
Nouvelle construction	20 496 381	22 711 437
Véhicules	114 495	99 924
	24 560 473	25 959 567
Provision pour créances douteuses	(3 895 936)	(3 415 299)
	20 664 537 $	22 544 268 $

Puisque la participation détenue par la SHNB est financée par la Province du Nouveau-Brunswick, une provision de compensation a été inscrite afin de refléter les provisions établies relativement aux comptes d'éléments d'actif.

14. Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition

Voici les paiements locatifs futurs en vertu d'un contrat de location-acquisition prenant fin le 1er avril 1990 :

Total des paiements minimums	78 836 $
Moins : intérêts et la taxe sur les ventes	(17 086)
Solde de l'obligation en vertu du contrat de location-acquisition	61 750 $

15. Variation des postes hors caisse du fonds de roulement

	1990	1989
Encaisse fournie par (utilisée pour):		
Débiteurs	(1 481 534) $	1 021 896 $
Frais payés d'avance	168 385	(212 801)
Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	701 221	844 856
Créditeurs et charges à payer	(583 790)	251 899
Réserve pour la rénovation urbaine	(62 301)	(100 473)
	(1 258 019) $	1 805 377 $

16. Logement social

A. Pertes d'exploitation nettes

Voici le calcul des pertes d'exploitation nettes du programme de logement social pour la période de douze mois terminée le 31 mars 1990.

Recettes		12 205 167 $
Dépenses		
Dépenses directes	24 625 845 $	
Sommes allouées pour couvrir les frais de fonctionnement et d'administration	4 801 602	29 427 447
Perte d'exploitation		17 222 280
Part de la Société canadienne d'hypothèques et de logement		9 552 958
		7 669 322
Recouvrement des intérêts (note 16B)		(942 091)
Déficit de fonctionnement net		6 727 231 $

B. Recouvrement des intérêts

Bien que la part de l'amortissement (principal et intérêts) de la province soit portée au débit du compte réservé au programme de logement social, aucun paiement n'est effectué à la province. Par conséquent, les intérêts (de l'amortissement) sont affectés au "recouvrement des intérêts" et le principal est crédité au "surplus d'apport".

17. Engagements

A. Contrats de location-exploitation

La Société d'habitation passe des contrats pour la location de bureaux et d'ordinateurs. Ces contrats expireront à différentes dates entre mai 1991 et février 1999. Voici la somme des paiements minimums qui seront effectués en vertu des contrats de location-exploitation au cours des prochaines années :

Exercice se terminant le 31 mars 1991	665 700 $
Exercice se terminant le 31 mars 1992	599 400
Exercice se terminant le 31 mars 1993	352 300
Exercice se terminant le 31 mars 1994	173 000
Exercice se terminant le 31 mars 1995	132 300
Exercices suivants	185 300
	2 108 000 $

B. Prêts ordinaires et hypothécaires/Biens-fonds loués

Au 31 mars 1990, la somme des engagements pris par la SHNB pour sa part du financement des programmes, auxquels les sommes promises n'avaient pas été déboursées, s'élevait à environ 944 000 $.

18. Données comparatives

Certaines données comparatives ont été modifiées pour respecter la présentation du 31 mars 1990.

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING

ÉTATS FINANCIERS

AU 31 MARS 1990

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux administrateurs
de la Société de Kings Landing,
Prince William (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Société de Kings Landing au 31 mars 1990 ainsi que l'état des résultats et de l'excédent pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société de Kings Landing au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers. Après répercussion rétroactive du changement de la méthode de comptabilisation des immobilisations, dont il est question à la note 2 aux états financiers, ces conventions comptables ont été appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 10 octobre 1990

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
BILAN
AU 31 MARS 1990

	1990	1989
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	77 954 $	56 295 $
Débiteurs		
Province du Nouveau-Brunswick		
Subvention d'exploitation	61 700	32 174
Subvention au compte de capital	9 425	6 629
Autres	15 265	16 295
Frais payés d'avance	10 858	10 632
Stocks (note 1b)	47 368	42 402
	222 570	164 427
Actif du fonds de formation (note 3)	2 653	2 401
Actif net du fonds de publication (note 4)	16 516	15 900
Immobilisations (note 1c)	1 724	8 545
	243 463 $	191 273 $
PASSIF ET EXCÉDENT		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	86 858 $	50 655 $
Recettes reportées	7 860	8 040
	94 718	58 695
Avoir du fonds de formation (note 3)	2 653	2 401
Avoir du fonds de publication (note 4)	16 516	15 900
Excédent		
Fonds de réserve provisoire (note 5)	14 042	14 042
Excédent non affecté	115 534	100 235
	129 576	114 277
	243 463 $	191 273 $

Approuvé par le conseil,

....., président

....., administrateur

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes		
Entrées	270 485 $	268 675 $
Emporium	199 002	181 914
Recettes provenant des baux (tableau 1)	49 158	50 387
Programmes éducatifs	45 812	43 680
Laissez-passer de saison	15 276	15 240
Costumes	6 665	7 471
Dons (note 6)	11 710	25 080
Recettes du site et diverses	29 983	15 146
Recettes du film (note 10)	12 390	-
Gain sur la vente d'immobilisations (note 8)	12 382	-
	652 863	607 593
Subvention provinciale:		
D'exploitation	1 089 135	1 009 282
De capital (note 7)	-	3 006
	1 089 135	1 012 288
	1 741 998	1 619 881
Dépenses		
Interprétation		
Exploitation	432 862	388 410
Éducatifs	50 079	47 450
Tissus	65 201	57 285
	548 142	493 145
Restauration		
Entretien	249 165	219 990
Sécurité	181 475	178 378
Restauration	131 190	126 292
	561 830	524 660
Administration		
Service d'accueil	231 178	252 223
Relations publiques	129 012	105 613
Administration	256 537	243 247
	616 727	601 083
	1 726 699	1 618 888
Bénéfice net pour l'exercice	15 299	993
Excédent non affecté, au début de l'exercice	100 235	99 242
Excédent non affecté, à la fin de l'exercice	115 534 $	100 235 $

TABLEAU 1

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
TABLEAU DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'EXCÉDENT
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1990

	1990	1989
Recettes provenant des baux		
Cafétéria Axe & Plough	19 462 $	20 605 $
Auberge King's Head	24 588	25 145
Casse-croûte	5 108	4 637
	49 158 $	50 387 $

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

1. Résumé des principales conventions comptables

a) Comptabilité d'exercice

Les états financiers sont préparés selon la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et les dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont gagnées et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations de trésorerie sont effectuées.

b) Stocks

Les stocks sont évalués au moins élevé du prix coûtant ou de la valeur de réalisation nette, et comprennent:

	1990	1989
Emporium		
Objets d'artisanat	2 497 $	3 226 $
Produits manufacturés	13 493	18 323
Bonbons	-	1 363
Livres	9 386	6 819
Films	133	786
	25 509	30 517
Moins: provision pour obsolescence	1 044	1 044
	24 465	29 473
Essence	1 003	1 846
Aliments	-	98
Emballage	334	903
Produits de nettoyage	1 896	2 008
Tissus	8 366	5 372
Fournitures générales	10 482	2 702
Fournitures de bureau	822	-
	47 368 $	42 402 $

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

c) Immobilisations et politiques d'amortissement

Le terrain est comptabilisé au prix coûtant et comprend environ 355,3 acres cédés par acte de transfert à la Société de Kings Landing par la Société d'aménagement régional.

Le bâtiment, soit l'ancienne école de Prince William, est comptabilisé à la somme versée en 1974 au ministre de l'Éducation pour son acquisition.

Les dépenses pour les acquisitions originales d'artefacts, de mobilier et de matériel sont inscrites selon des sommes nominales. Les dépenses relatives à l'acquisition actuelle d'artefacts par la Société sont imputées au moment de l'achat. Au cours de l'exercice à l'étude, les achats se chiffraient à 16 920 $, comparativement à 32 922 $ en 1989.

Les autres actifs acquis pendant l'exercice sont comptabilisés au coût. L'amortissement est calculé linéairement selon la durée de vie utile de l'actif en question.

L'amortissement imputé à l'exercice à l'étude se chiffre à 6 822 $, contre 7 531 $ en 1989. Ce montant a été réparti selon les catégories de dépenses énumérées dans l'état des résultats et de l'excédent.

Les détails des immobilisations et des taux d'amortissement sont les suivants:

	Taux D'amortissement	1990	1989
Terrain	-	1 $	1 $
Bâtiments, artefacts, mobilier et matériel	-	1	1
Matériel et mobilier de bureau	20%	8 956	8 956
Logiciel informatique	50%	3 097	3 097
Matériel automobile	30%	24 853	41 072
		36 908	53 127
Moins: amortissement cumulé		35 184	44 582
		1 724 $	8 545 $

2. Changement aux conventions comptables

La politique de capitalisation des immobilisations a été modifiée pour l'exercice 1989-90. Toute acquisition au coût inférieur à 1 500 $ est maintenant passée à la dépense de l'exercice pendant lequel l'achat est complétée. Ce changement a augmenté la dépense de l'exercice 1990 d'un montant de 3 342 $ et a réduit la valeur nette des immobilisations de 10 213 $.

Ce changement a été appliqué rétroactivement et les chiffres comparatifs de 1989 présentés à ces états financiers ont été corrigés. Ceci a eu pour effet de réduire la dépense de l'exercice 1989 de 2 746 $ ainsi que la valeur nette des immobilisations de 6 873 $. L'excédent non affecté au début de l'exercice 1989 a aussi été réduit de 9 603 $.

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

3. Fonds de formation

Ce fonds a été établi au cours de l'exercice 1980 pour financer les coûts futurs de la formation spéciale du personnel de la Société, formation autorisée de temps à autre par le conseil d'administration. L'évolution du fonds est la suivante:

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	2 401 $	2 205 $
Ajouter: intérêts gagnés	252	196
Solde à la fin de l'exercice	2 653 $	2 401 $

4. Fonds de publication

Le fonds, créé en 1977, représente les sommes accumulées pour la publication d'ouvrages historiques approuvés. L'évolution du fonds est la suivante:

Actif net du fonds de publication

	1990	1989
Actif à court terme		
Encaisse	151 $	80 $
Placements	6 000	5 500
Débiteurs	318	251
Intérêts à recevoir	222	188
Stocks de livres, au prix coûtant	9 825	9 881
	16 516 $	15 900 $

Avoir du fonds de publication

		1990		1989
Solde au début de l'exercice		15 900 $		15 493 $
Ajouter: Intérêts gagnés	605 $		343 $	
Bénéfice net sur la vente de livres	11	616	64	407
Solde à la fin de l'exercice		16 516 $		15 900 $

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

5. Fonds en réserve provisoire

Le fonds a été établi au cours de l'exercice 1979 et constitue une réserve pour éventualités en vue de parer aux frais d'exploitation imprévus approuvés de temps à autre par le conseil d'administration de la Société.

Il n'y a eu aucun mouvement de trésorerie à cette réserve pendant les exercices 1989 et 1990.

6. Dons

Pendant l'exercice 1990, des dons de 11 560 $ ont été reçus de Viscount Bennett Trust Fund pour l'achat d'artefacts.

7. Subvention de la dépense en capital

La province du Nouveau-Brunswick a octroyé une subvention de 49 000 $ (1989 - 40 000 $) au cours de l'exercice 1989-90. Cette somme de 49 000 $ (1989 - 36 994 $) a été comptabilisée à titre de réduction au compte de dépense en capital. Cette dépense visait l'amélioration du site ainsi que l'entrée du site. Une subvention particulière de 42 500 $ a aussi été reçue de la province du Nouveau-Brunswick et a été comptabilisée à titre de réduction des dépenses visant l'amélioration des mesures de sécurité du site.

8. Gain sur la vente d'immobilisation

Pendant l'exercice 1990, la Société a vendu une camionnette ayant une valeur comptable net de 0 $. Le produit de cette vente fut comptabilisé comme un gain de 12 382 $.

9. Baux

La Société loue la cafétéria Axe & Plough, l'auberge King's Head et le casse-croûte au secteur privé pour leur exploitation.

10. Recettes du film

Au cours de 1989-90, Kings Landing fut utilisé comme site pour la production d'un film. Kings Landing fut remboursé pour le coût du personnel utilisé dans la production et a également reçu 5 000 $ comme honoraires de site. Les dépenses associées à la production de ce film sont comprises dans les dépenses de ces états financiers.

SOCIÉTÉ DE KINGS LANDING
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1990

11. Chiffres comparatifs

Où nécessaire, les chiffres de 1989 ont été ajusté pour être conforme à la présentation de 1990.

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ÉTATS FINANCIERS VÉRIFIÉS

31 MARS 1990

KPMG Peat Marwick Thorne

Chartered Accountants

York Street Tower
Suite 496, Kings Place
Box 1057
Fredericton, New Brunswick E3B 5C2
Canada

Telephone (506) 458-8183
Telefax (506) 450-0072

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de
Société des alcools du Nouveau-Brunswick

Nous avons vérifié le bilan de la Société des alcools du Nouveau-Brunswick au 31 mars 1990 ainsi que l'état des résultats de l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Peat Marwick Thorne

Le 8 juin 1990

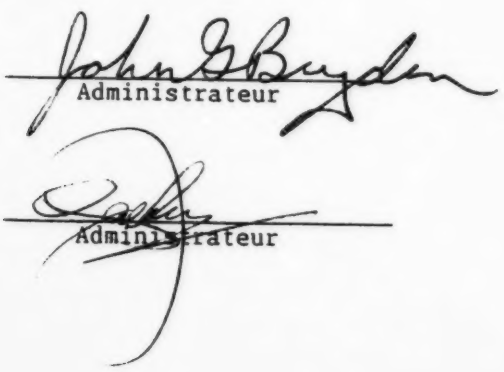
SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

BILAN

	31 MARS	
ACTIF	**1990**	**1989**
Encaisse	948 208 $	1 125 115 $
Débiteurs	118 759	165 914
Stocks (note 1)	9 660 058	10 451 352
Frais payés d'avance	135 805	143 168
Immobilisations (note 2)	10 296 834	9 692 878
	21 159 664 $	21 578 427 $
PASSIF ET AVOIR		
PASSIF		
Créditeurs et frais courus	7 352 021 $	7 435 102 $
	7 352 021	7 435 102
AVOIR DE LA PROVINCE DU NOUVEAU-BRUNSWICK		
Solde au début de l'exercice	14 143 325	14 079 070
Bénéfice net	81 717 167	77 834 676
	95 860 492	91 913 746
Paiements à la province du Nouveau-Brunswick	82 052 849	77 770 421
Solde à la clôture de l'exercice	13 807 643	14 143 325
	21 159 664 $	21 578 427 $

Engagements (note 3)

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,



SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

RÉSULTATS

	EXERCICE CLOS LE 31 MARS	
	1990	**1989**
Bénéfice brut tiré de la vente d'alcool	228 205 333 $	219 073 926 $
Coût des marchandises vendues	125 030 146	120 057 093
Profit brut	103 175 187	99 016 833
Autres produits	1 212 366	664 620
	104 387 553	99 681 453
Charges d'exploitation	22 670 386	21 846 777
BÉNÉFICE NET	81 717 167 $	77 834 676 $

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

TABLEAU DU BÉNÉFICE BRUT TIRÉ DE LA VENTE D'ALCOOL

	EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1990	1989
Spiritueux	70 517 268 $	69 262 474 $
Vin	18 575 446	18 411 852
Coolers	3 497 320	3 028 800
Bière	135 615 299	128 370 800
	228 205 333 $	219 073 926 $

TABLEAU DU COÛT DES MARCHANDISES VENDUES

	SPIRITUEUX	VIN	COOLERS	BIÈRE	EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1990 TOTAL	1989 TOTAL
Stocks au début de l'exercice	4 593 576 $	2 776 463 $	211 300 $	2 538 357 $	10 119 696 $	12 605 060 $
Achats	16 488 684	7 148 255	1 888 791	83 435 125	108 960 855	102 824 059
Fret	654 998	481 616	50 291	31 848	1 218 753	1 176 659
Droits de douanes et taxe de vente	13 132 666	811 200	17 419	64 480	14 025 765	13 568 511
Assurance sur achats	4 205	1 653	--	--	5 858	2 500
	34 874 129	11 219 187	2 167 801	86 069 810	134 330 927	130 176 789
Stocks à la clôture de l'exercice	4 256 110	2 383 443	193 902	2 467 326	9 300 781	10 119 696
	30 618 019 $	8 835 744 $	1 973 899 $	83 602 484 $	125 030 146 $	120 057 093 $

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

TABLEAU DES AUTRES PRODUITS

	EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1990	1989
Programmes de commercialisation	288 225 $	287 709 $
Produits tirés des importations privées	182 992	76 016
Commissions sur perception des droits par la Commission des licences et permis d'alcool	100 341	96 608
Réclamations pour dommages et bris	83 097	98 270
Loyers	16 152	27 309
Cartes d'identité	49 175	43 567
Abonnements aux rapports sur les ventes	10 447	10 477
Frais de manutention sur remboursements lors d'événements spéciaux	9 451	8 888
Gain sur la vente d'immobilisations	454 148	--
Divers	18 338	15 776
	1 212 366 $	664 620 $

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

TABLEAU DES CHARGES D'EXPLOITATION

	EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1990	1989
Salaires - magasins, entrepôt et entretien	10 785 036 $	10 330 486 $
- administration	1 992 892	1 849 396
Charges sociales	2 150 436	2 017 799
Loyers	2 547 366	2 653 194
Éclairage et chauffage	716 244	726 288
Amortissement	1 250 511	1 095 667
Programmes de formation	91 505	79 792
Camionnage	458 610	516 519
Réparations des immobilisations	288 626	295 497
Taxes	424 606	411 546
Matériel léger et fournitures	237 801	232 280
Service de sécurité	180 293	184 658
Entretien du système automatisé de vente au détail	185 953	148 300
Déplacements	145 747	134 955
Sacs	192 033	208 061
Traitement des données	174 506	166 643
Télécommunications	184 531	150 814
Exploitation des véhicules motorisés	57 025	56 935
Nettoyage	115 321	108 796
Articles manquants	47 553	68 558
Réunions de gestion	48 532	19 996
Affranchissement	49 978	53 924
Services professionnels	79 349	67 288
Frais bancaires	32 920	36 859
Fournitures et entretien de l'entrepôt	33 268	37 112
Assurances	22 676	23 695
Documentation sur les prix de détail	56 172	49 408
Rémunération des administrateurs	51 870	50 475
Autres	69 026	71 836
	22 670 386 $	21 846 777 $

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1990

GÉNÉRALITÉS

Cette société d'État a été constituée en vertu de la Loi sur la société des alcools du Nouveau-Brunswick et sa seule activité commerciale est l'achat, la vente et la distribution de boissons alcoolisées dans toute la province du Nouveau-Brunswick.

SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Stocks

Les stocks de marchandises pour revente sont évalués au prix coûtant qui est inférieur à la valeur de réalisation nette.

Le stock de fournitures est évalué au prix coûtant.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire aux taux annuels suivants:

Pavage	10 %
Bâtiments	2 1/2 %
Ameublement, agencements et matériel	20 %
Matériel roulant	20 %
Matériel automatisé des magasins	10 %
Matériel de réfrigération	10 %

Les améliorations locatives sont amorties sur la durée initiale du bail selon la méthode linéaire.

1. STOCKS

	1990	1989
Spiritueux, vin, coolers et bière	9 300 781 $	10 119 696 $
Fournitures	359 277	331 656
	9 660 058 $	10 451 352 $

SOCIÉTÉ DES ALCOOLS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

2. IMMOBILISATIONS

	1990			1989
	PRIX COÛTANT	AMORTISSEMENT CUMULÉ	MONTANT NET	MONTANT NET
Terrains	316 216 $		316 216 $	316 216 $
Pavage	327 550	170 441 $	157 109	144 681
Bâtiments	10 294 671	4 817 130	5 477 541	5 117 351
Améliorations locatives	2 764 127	1 628 022	1 136 105	1 217 860
Ameublement, agencements et matériel	3 830 858	2 989 827	841 031	699 927
Matériel roulant	252 042	131 897	120 145	38 460
Matériel automatisé des magasins	2 596 070	554 572	2 041 498	2 125 249
Matériel de réfrigération	226 528	19 339	207 189	33 134
	20 608 062 $	10 311 228 $	10 296 834 $	9 692 878 $

L' amortissement s'élève à 1 250 511 $ pour l'exercice; 1 095 667 $ en 1989. Les montants nets relatifs aux nouvelles immobilisations totalisent 1 783 148 $ pour l'exercice; 2 706 348 $ en 1989.

3. ENGAGEMENTS

La Société loue des bâtiments ainsi que des locaux et du matériel conformément à des contrats de location-exploitation se terminant à diverses dates entre 1991 et 1999. Certains de ces contrats de location-exploitation sont assortis d'options de renouvellement à la fin de la durée initiale du bail.

Le tableau suivant indique les paiements minimums exigibles au cours des exercices à venir en vertu des contrats de location-exploitation qui, au 31 mars 1990, ont une durée initiale de plus d'un an:

1991	2 107 126 $
1992	1 885 597
1993	1 613 800
1994	1 455 915
1995	1 365 669
1996 à 1999	1 824 887
	10 252 994 $

4. CHIFFRES DONNÉS À DES FINS DE COMPARAISON

Certains chiffres de 1989 on été réagencés afin d'être conformes à la présentation des états financiers de 1990.